

香港金融管理局

立法會財經事務委員會
簡報會

2019年11月4日



討論課題

以下事項的最新情況：

- 金融及經濟情況
- 貨幣穩定
- 銀行體系穩定
- 金融基建
- 香港的國際金融中心地位
- 投資環境及外匯基金的表現
- 香港按揭證券有限公司



金融及經濟情況



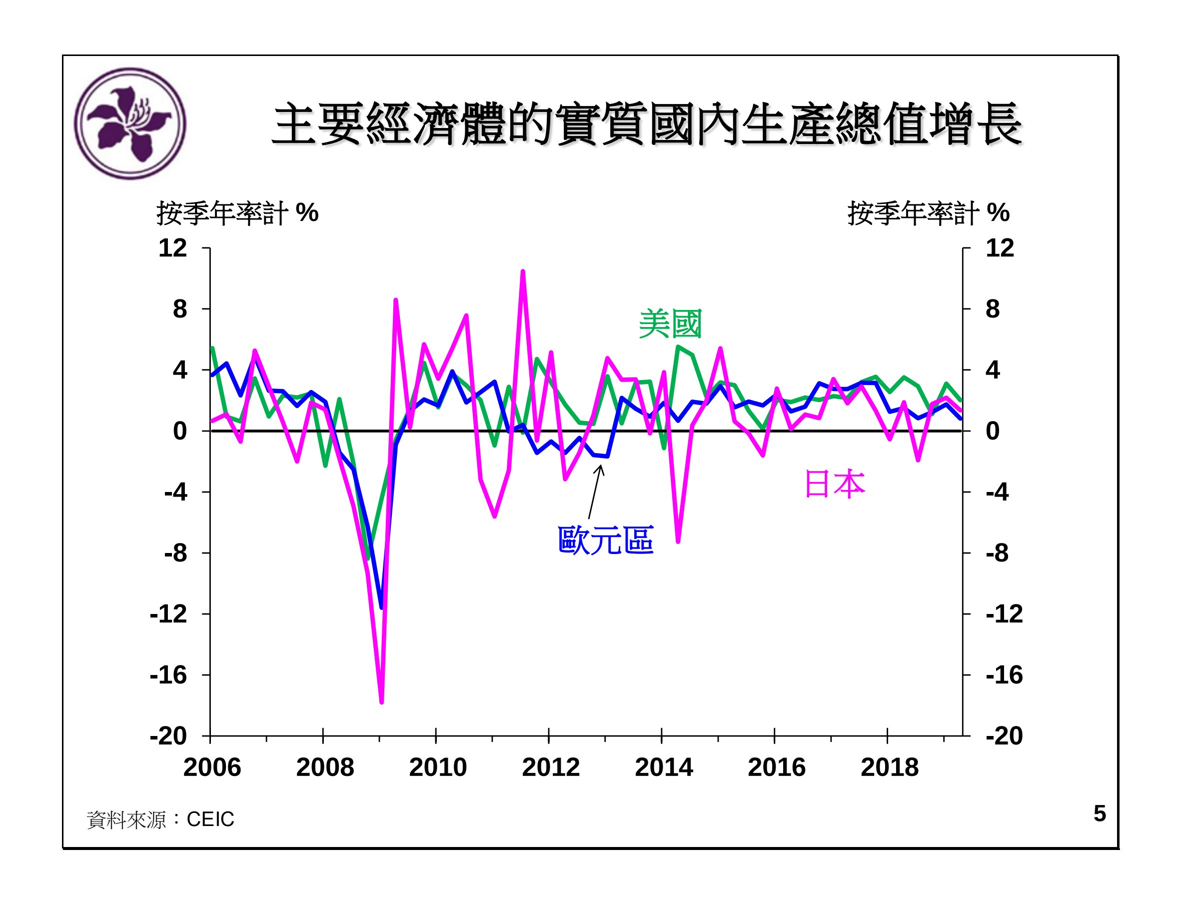
環球經濟增長預測

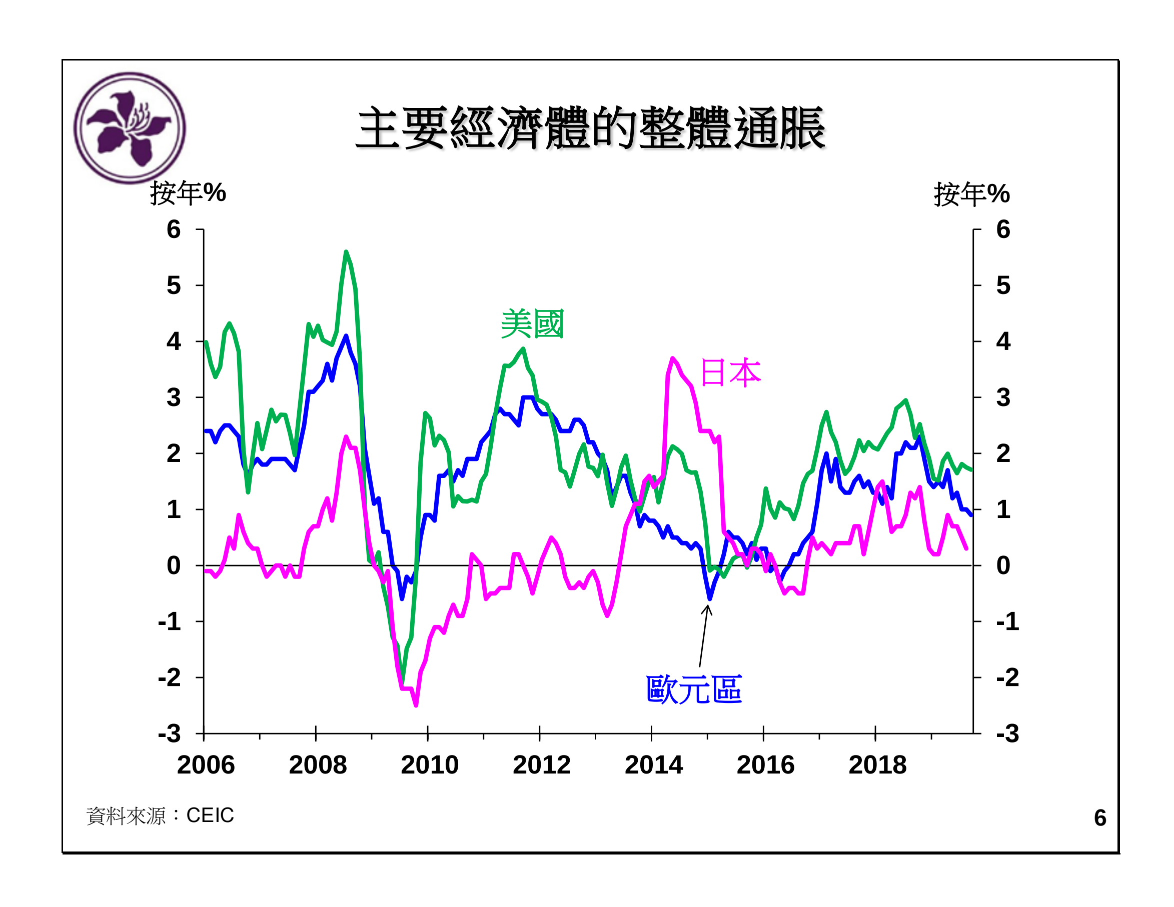
實質本地生產總值增長

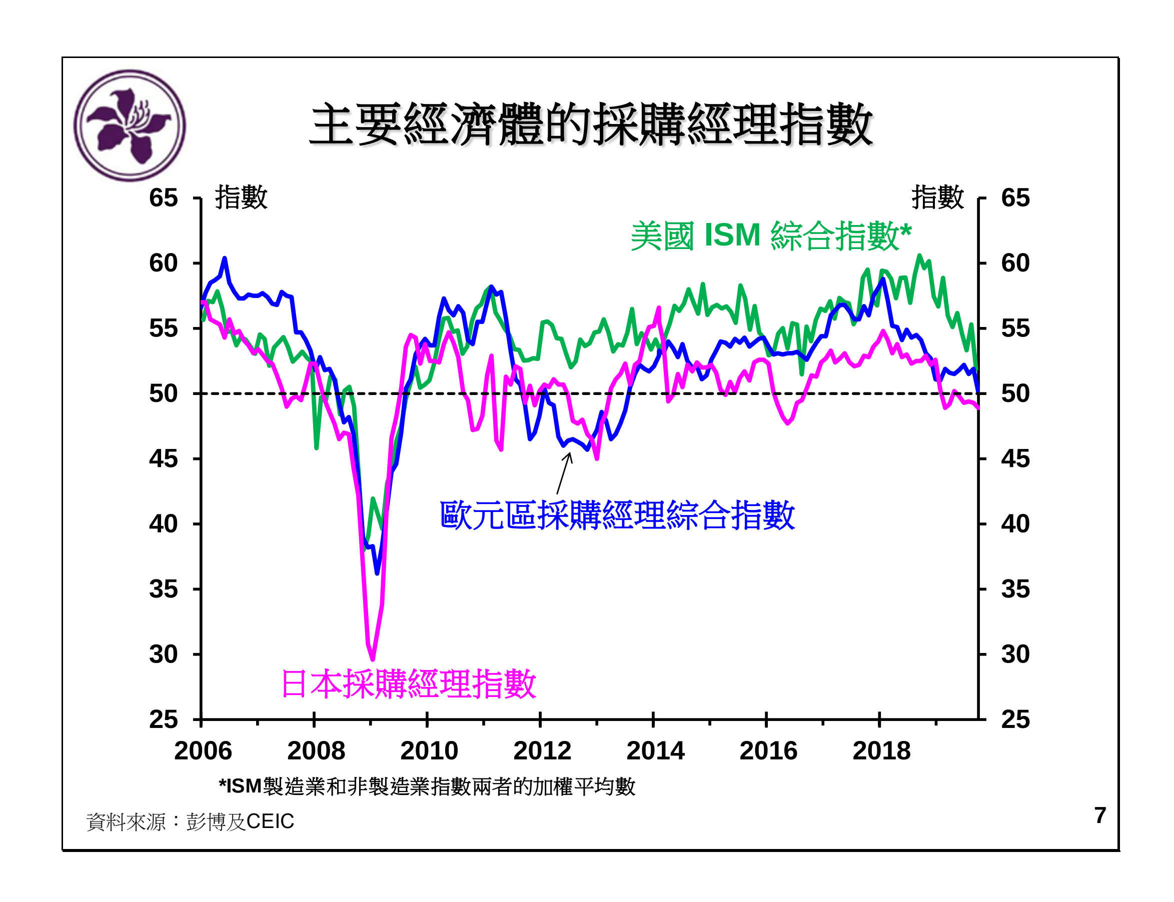
(按年計%)

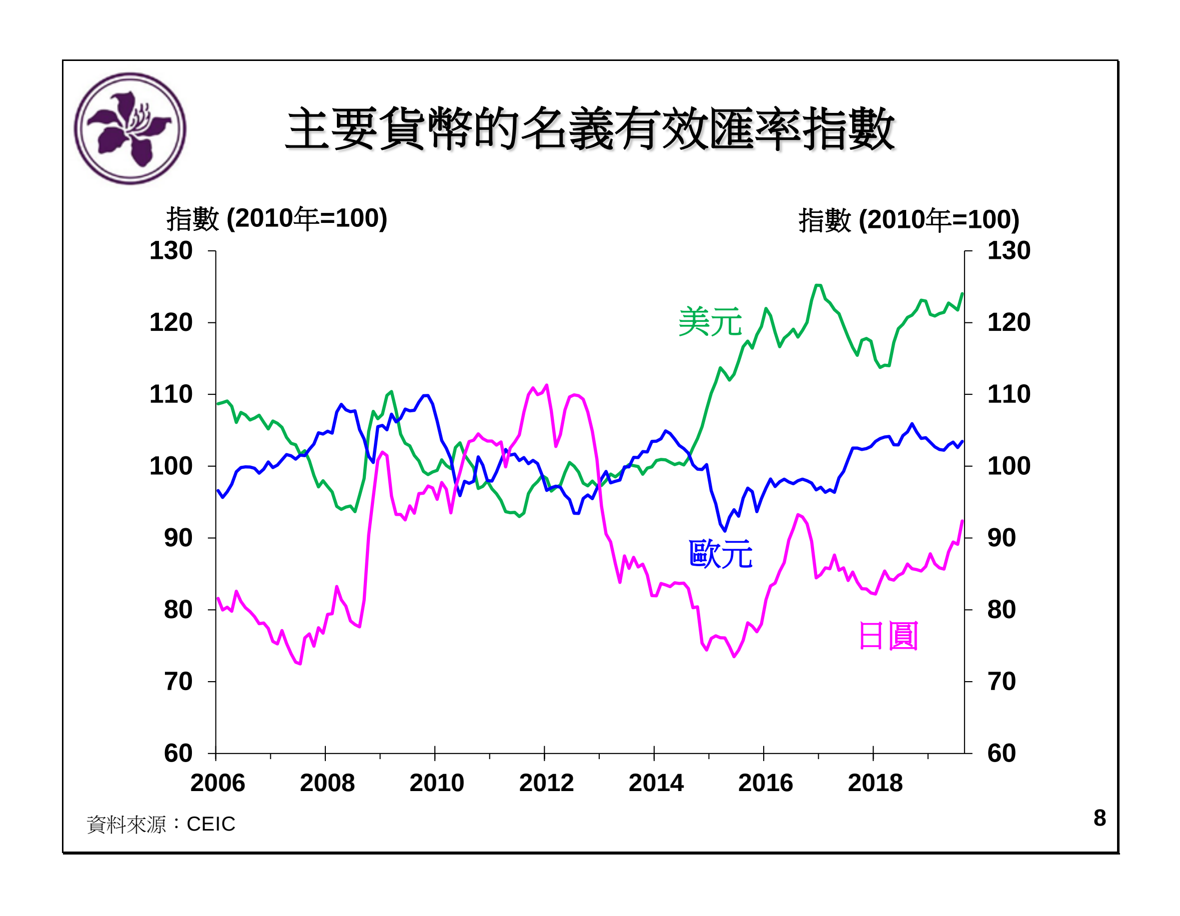
	2018	2019預測	2020預測
美國	2.9	2.3	1.8
歐元區	1.9	1.1	1.1
日本	0.8	1.0	0.2
亞洲 (除日本)	5.7	5.2	5.2
中國內地	6.6	6.2	5.9
香港	3.0	0.3	1.3

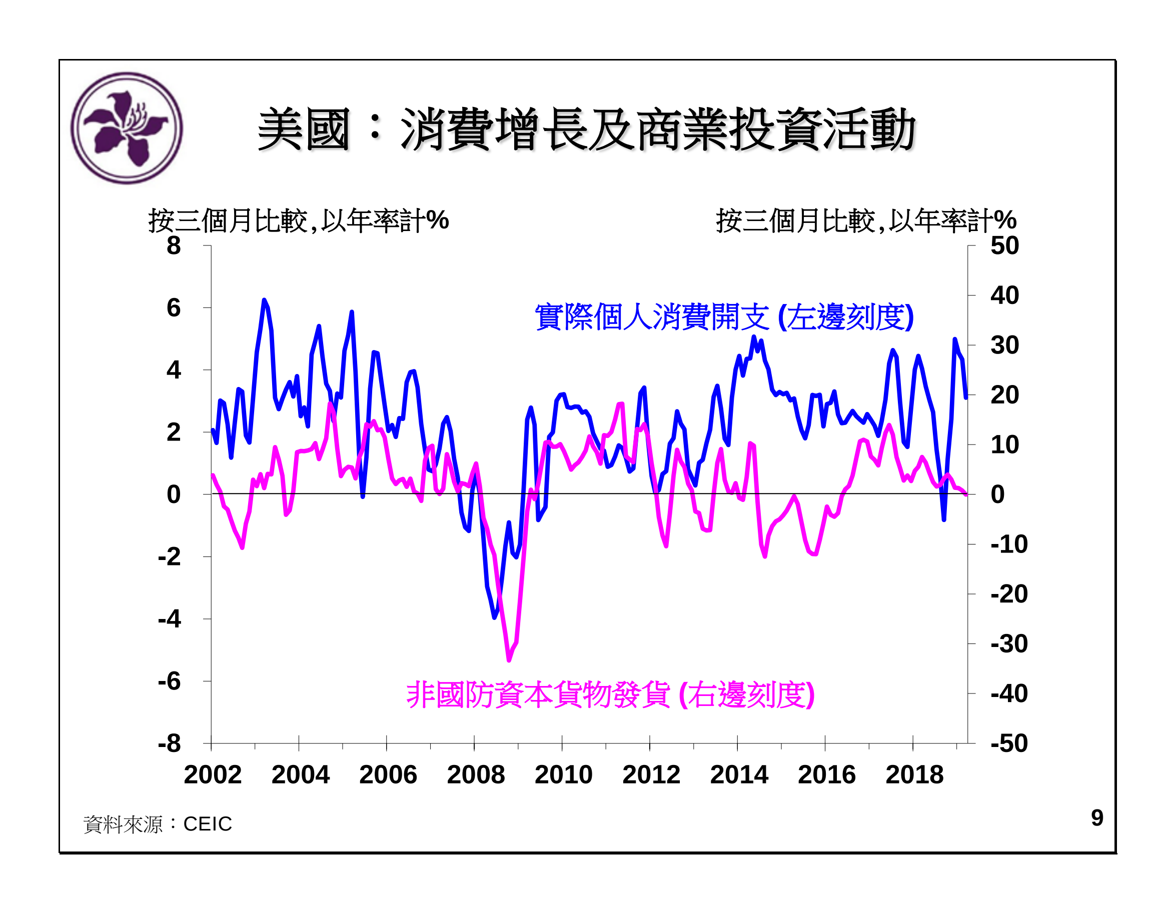
資料來源：2019年9月份共識預測


主要經濟體的實質國內生產總值增長
按季年率計 %
按季年率計 %
12
8
4
0
-4
-8
-12
-16
-20
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
美國
日本
歐元區
資料來源：CEIC
5

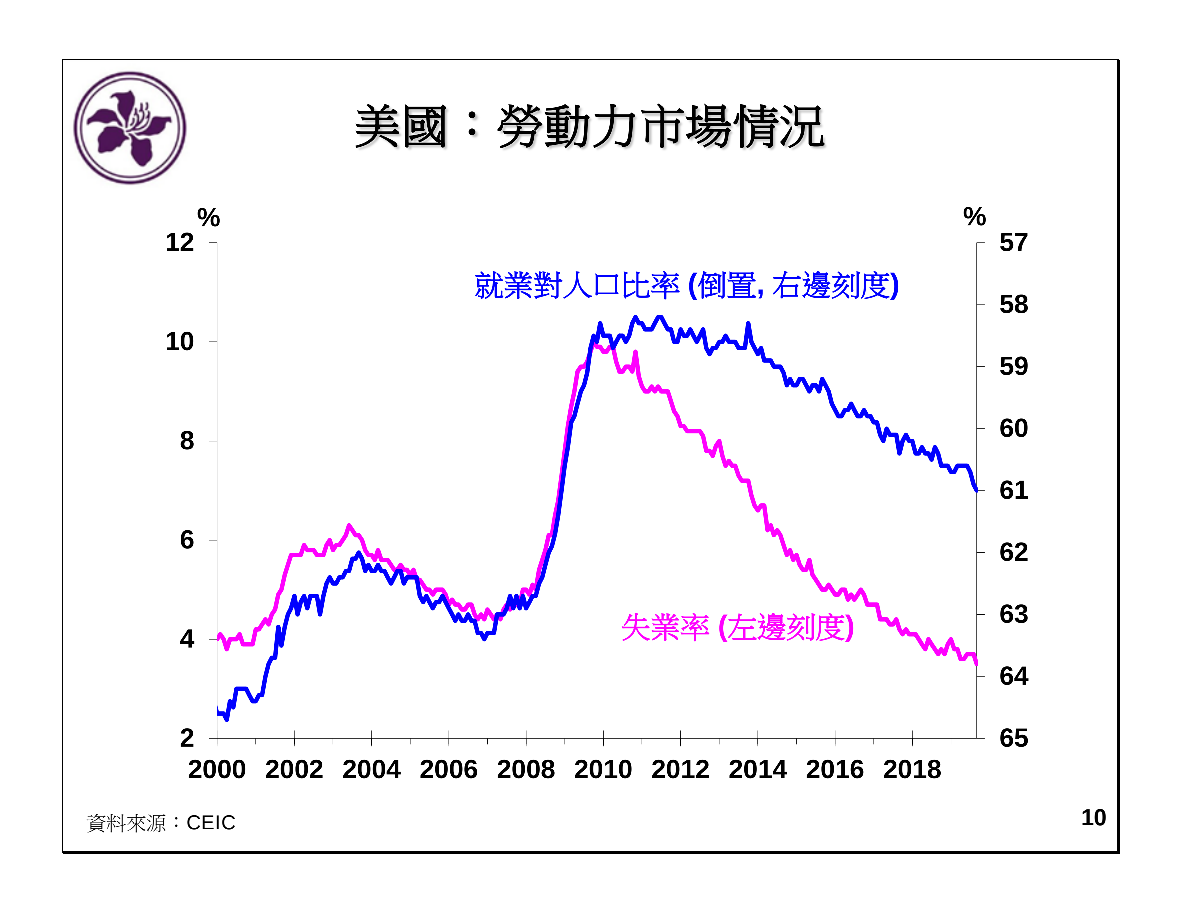

主要經濟體的整體通脹
按年%
按年%
美國
日本
歐元區
6
5
4
3
2
1
0
-1
-2
-3
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
資料來源：CEIC
6

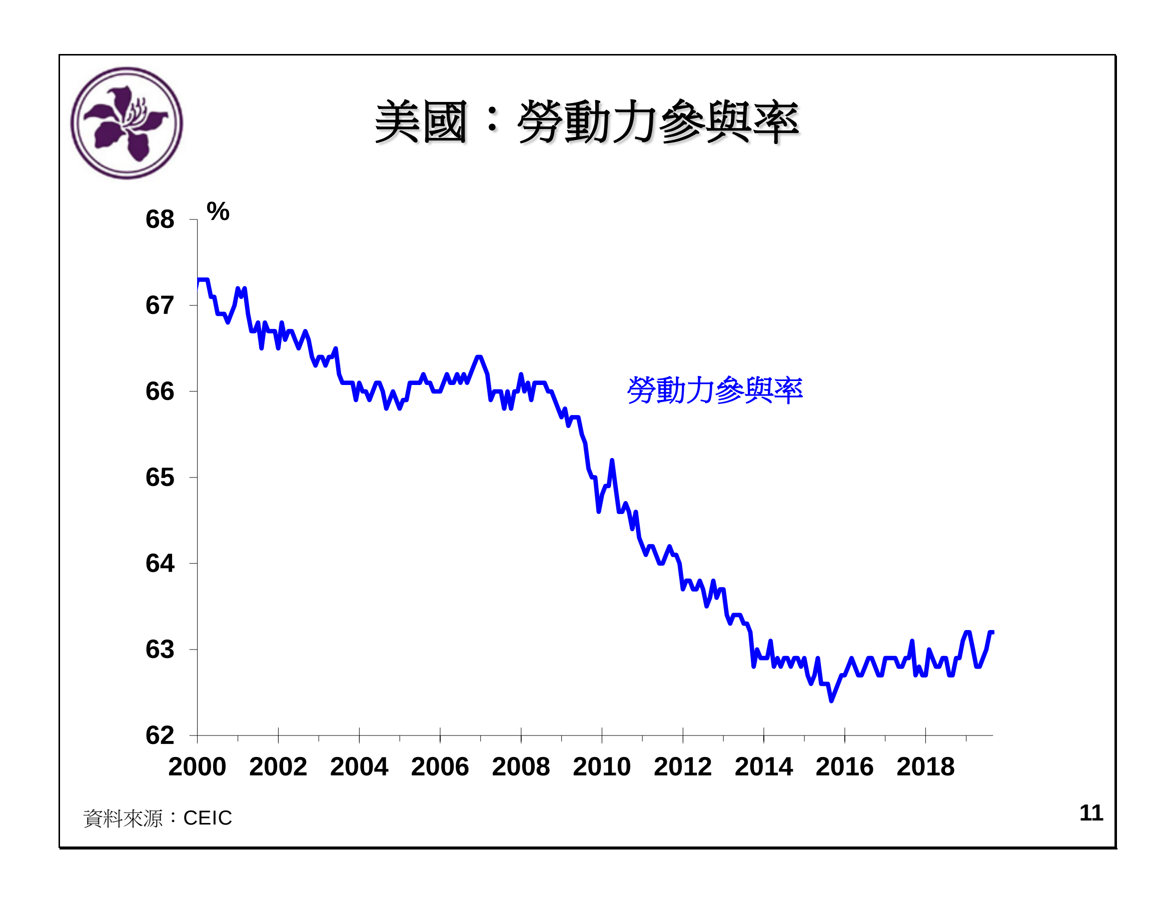

主要經濟體的採購經理指數
指數
指數
65
60
55
50
45
40
35
30
25
美國 ISM 綜合指數*
歐元區採購經理綜合指數
日本採購經理指數
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
*ISM製造業和非製造業指數兩者的加權平均數
資料來源：彭博及CEIC
7

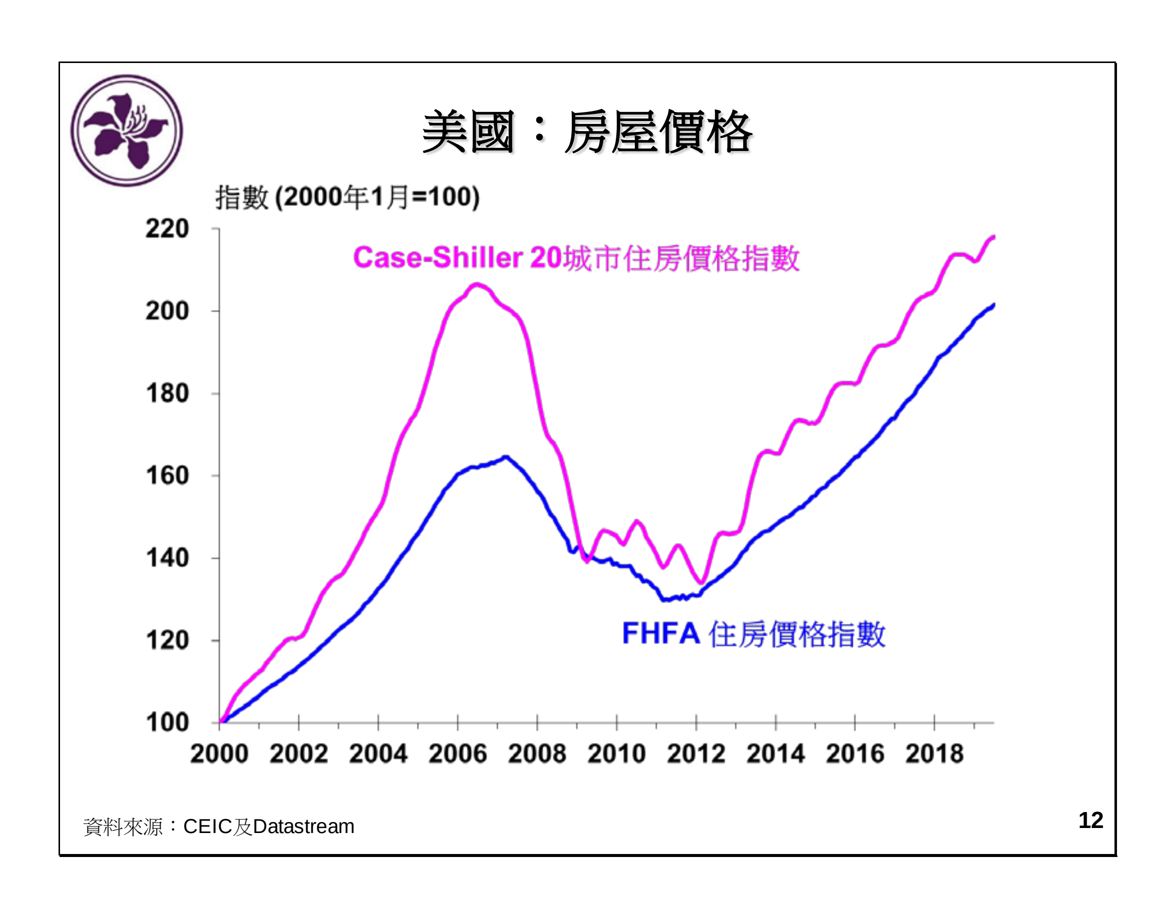

主要貨幣的名義有效匯率指數
指數 (2010年=100)
指數 (2010年=100)
130
120
110
100
90
80
70
60
美元
歐元
日圓
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
資料來源：CEIC
8

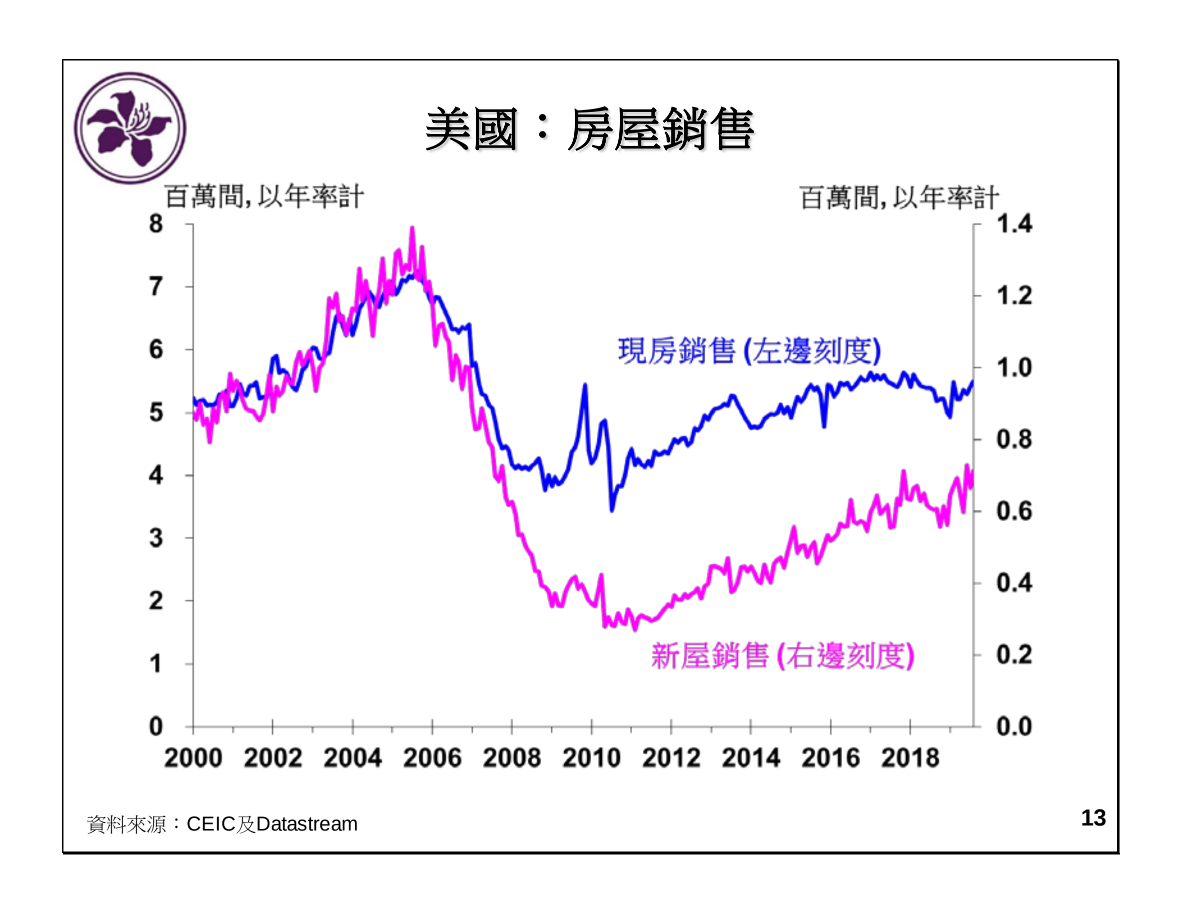


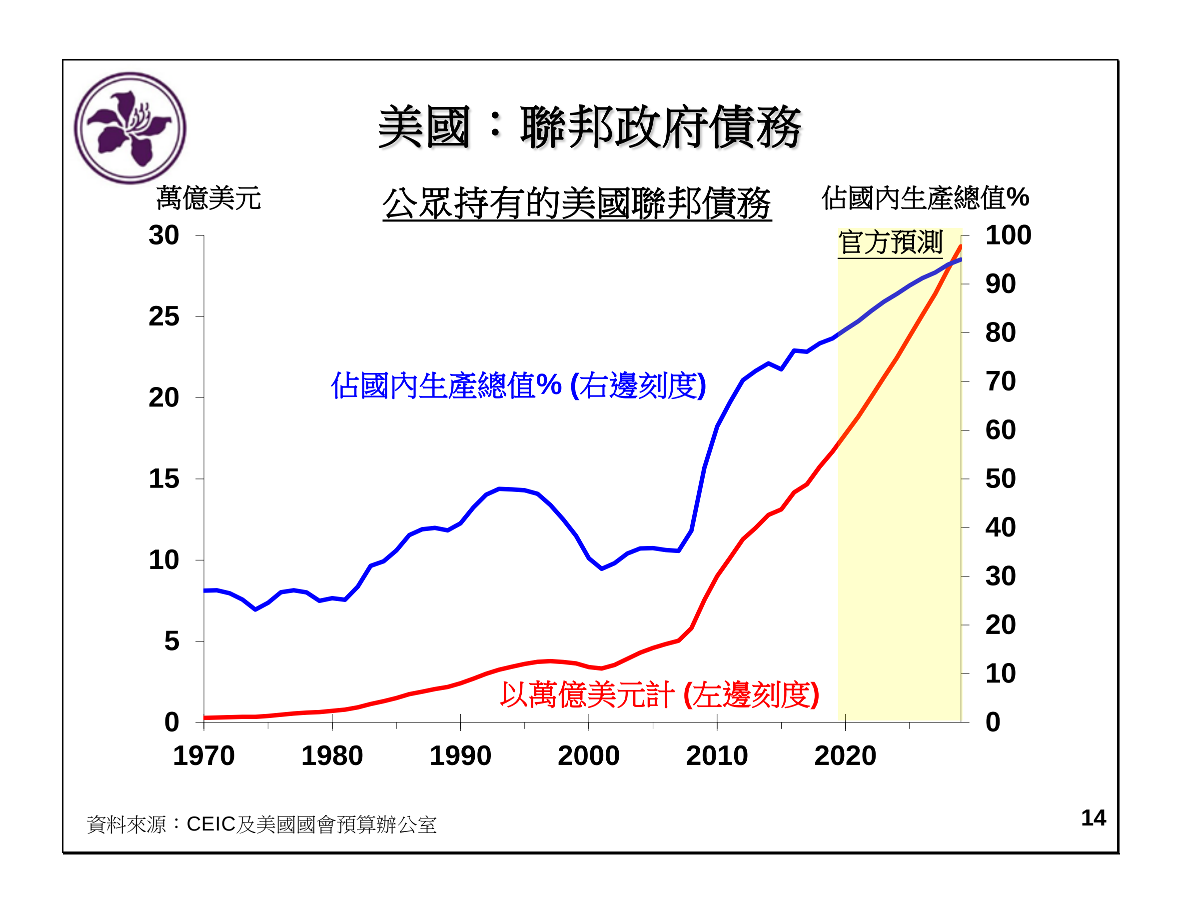
美國：消費增長及商業投資活動
按三個月比較,以年率計%
按三個月比較,以年率計%
實際個人消費開支 (左邊刻度)
非國防資本貨物發貨 (右邊刻度)
8
6
4
2
0
-2
-4
-6
-8
50
40
30
20
10
0
-10
-20
-30
-40
-50
2002
2004
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
資料來源：CEIC
9

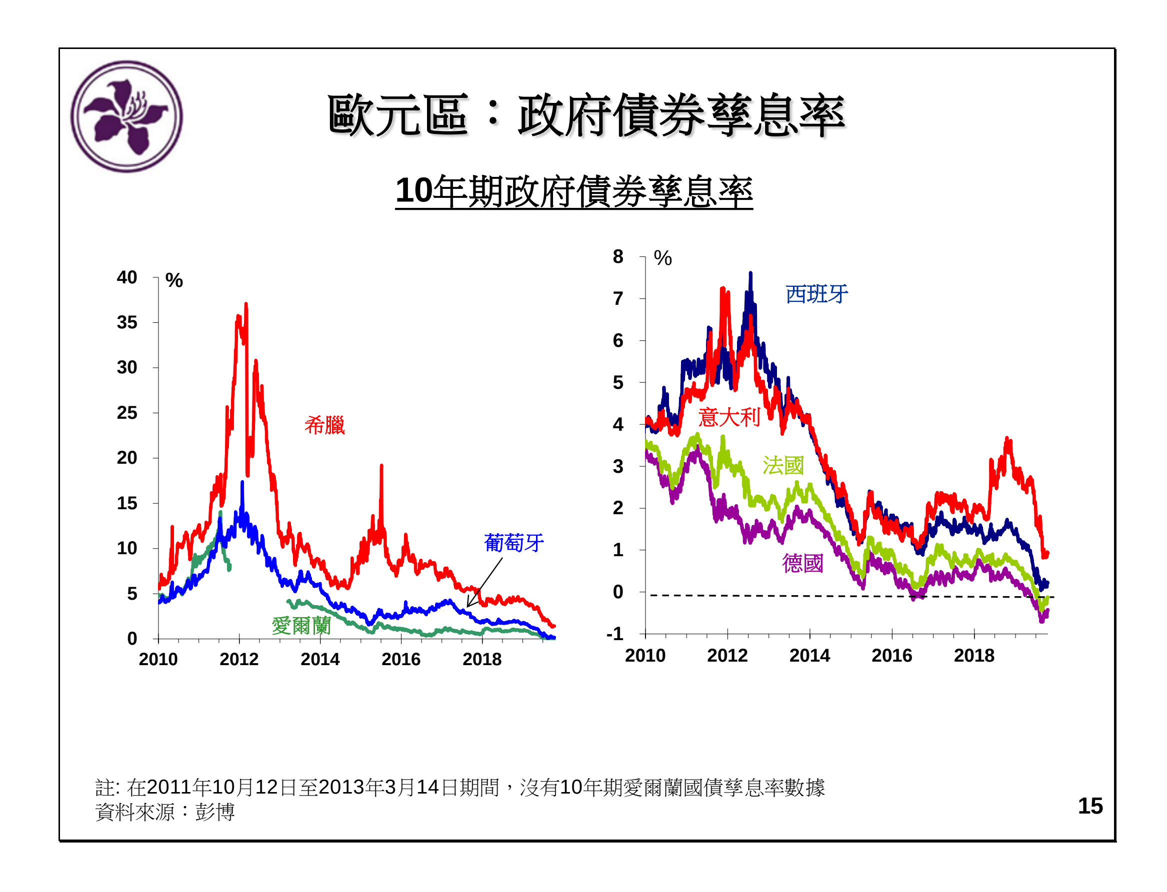

美國：勞動力市場情況
%
%
就業對人口比率 (倒置, 右邊刻度)
失業率 (左邊刻度)
12
10
8
6
4
2
57
58
59
60
61
62
63
64
65
2000
2002
2004
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
資料來源：CEIC
10

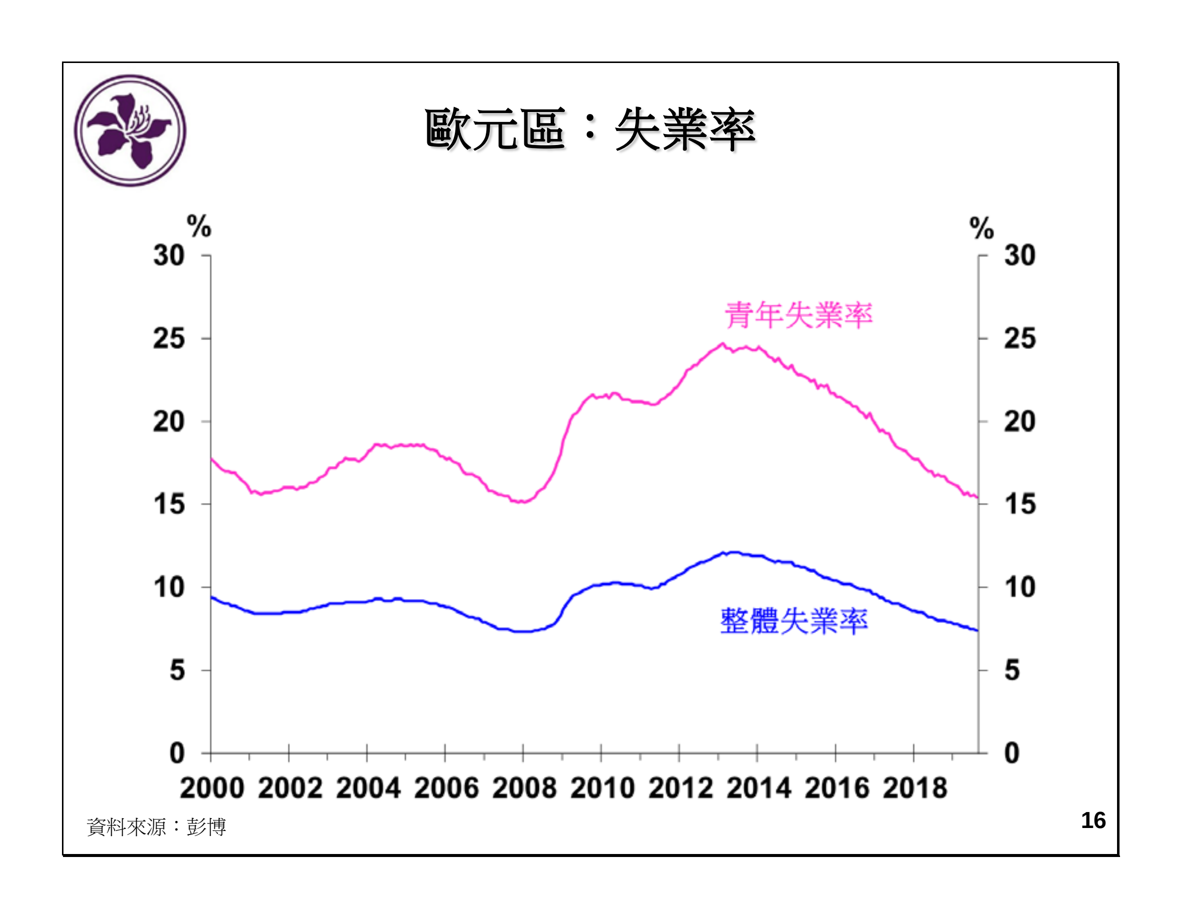

美國：勞動力參與率
%
68
67
66
65
64
63
62
2000
2002
2004
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
勞動力參與率
資料來源：CEIC
11

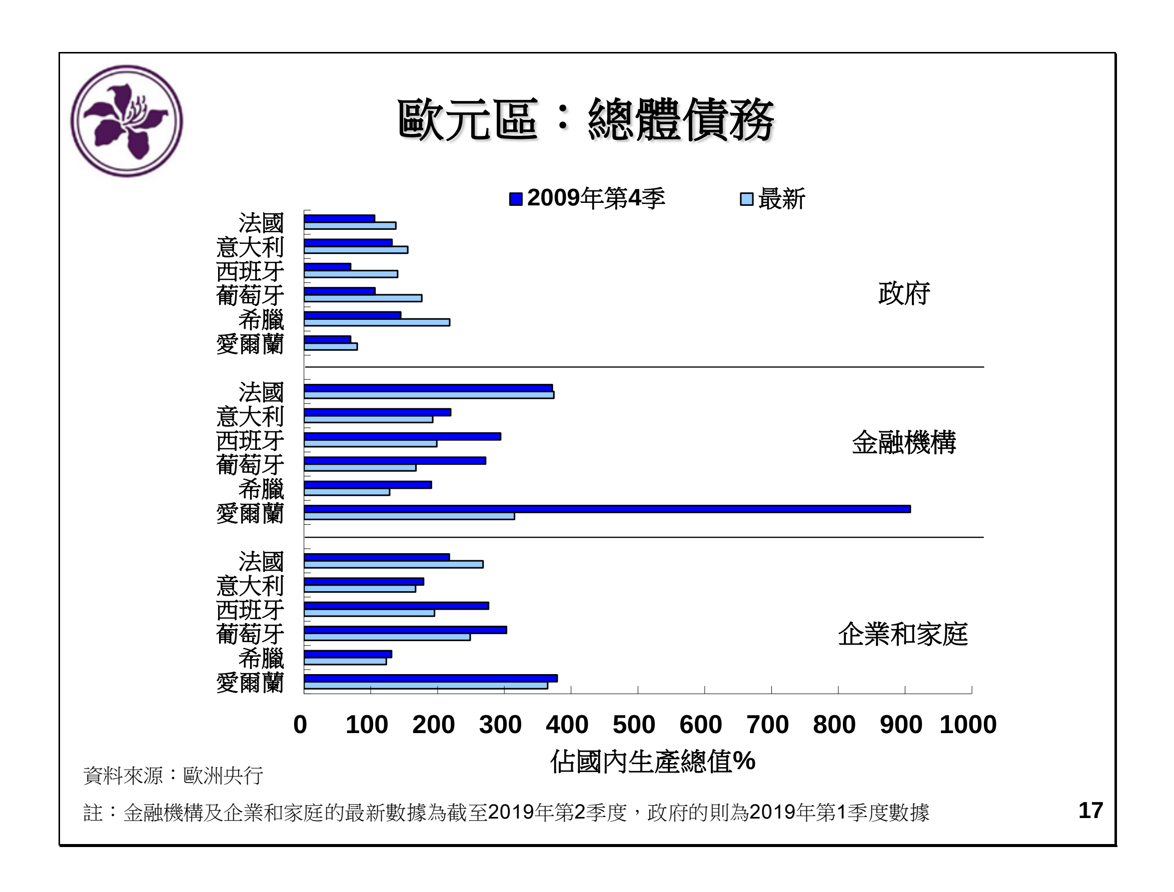

美國：房屋價格
指數 (2000年1月=100)
220
200
180
160
140
120
100
2000
2002
2004
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
Case-Shiller 20城市住房價格指數
FHFA 住房價格指數
資料來源：CEIC及Datastream
12


美國：房屋銷售
百萬間, 以年率計
百萬間, 以年率計
現房銷售 (左邊刻度)
新屋銷售 (右邊刻度)
0
1
2
3
4
5
6
7
8
0.0
0.2
0.4
0.6
0.8
1.0
1.2
1.4
2000
2002
2004
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
資料來源：CEIC及Datastream
13

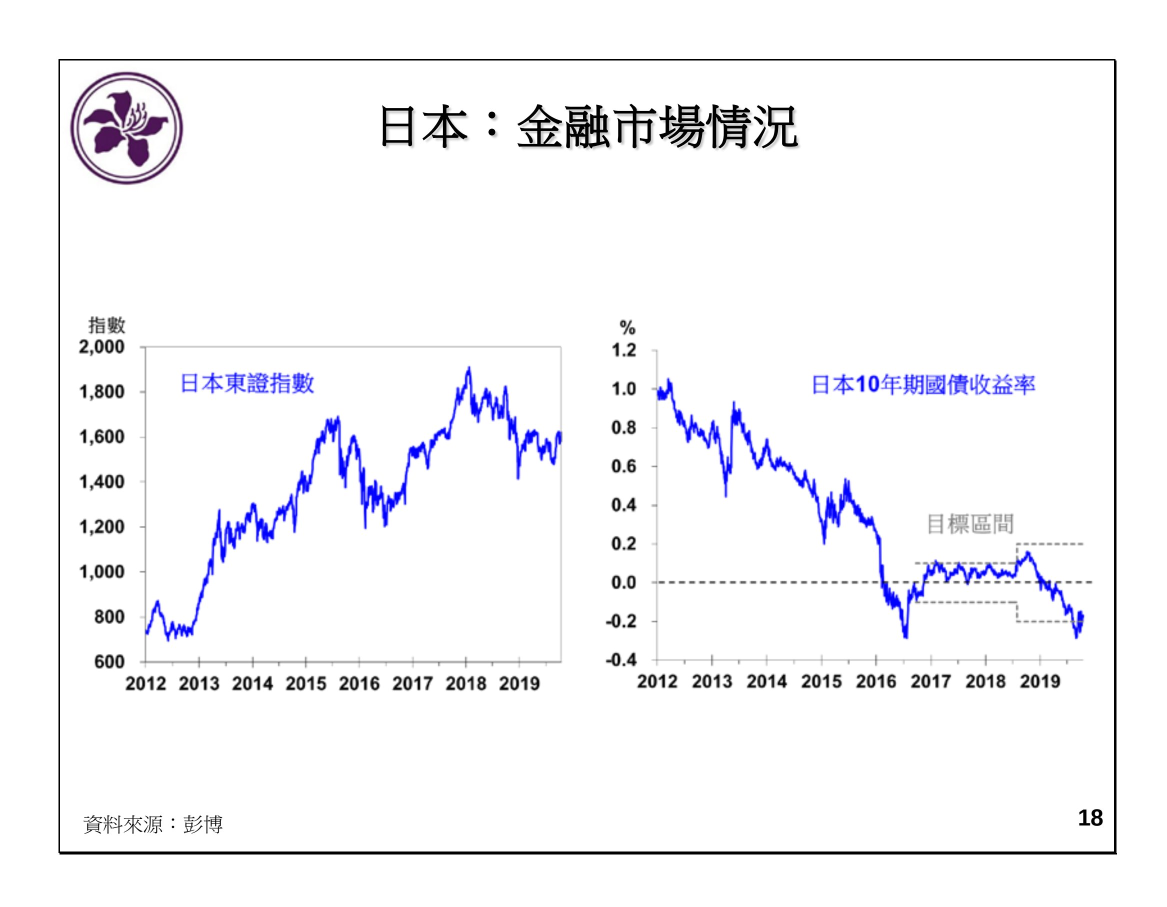

美國：聯邦政府債務
萬億美元
公眾持有的美國聯邦債務
佔國內生產總值%
官方預測
佔國內生產總值% (右邊刻度)
以萬億美元計 (左邊刻度)
30
25
20
15
10
5
0
100
90
80
70
60
50
40
30
20
10
0
1970
1980
1990
2000
2010
2020
資料來源：CEIC及美國國會預算辦公室
14

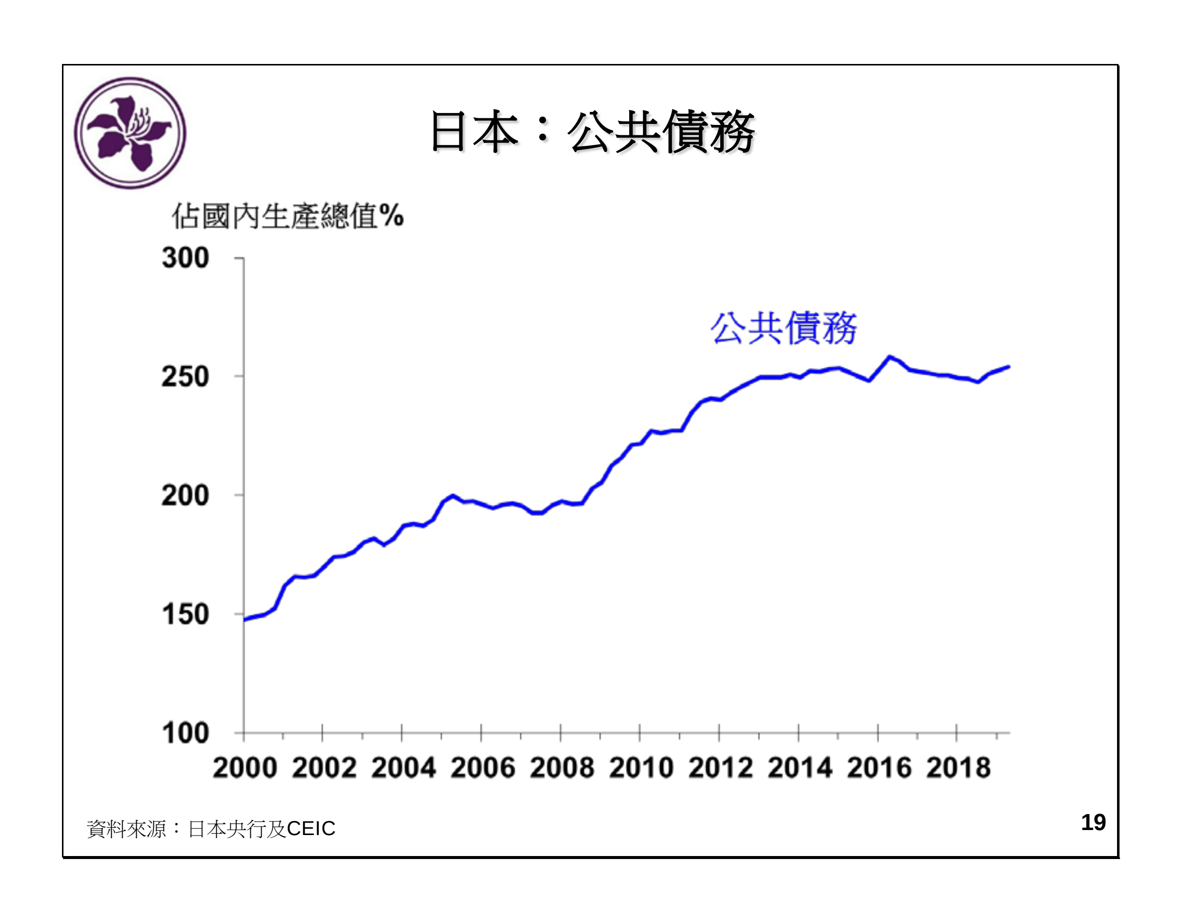

歐元區：政府債券孳息率
10年期政府債券孳息率
%
希臘
葡萄牙
愛爾蘭
2010
2012
2014
2016
2018
%
西班牙
意大利
法國
德國
2010
2012
2014
2016
2018
註: 在2011年10月12日至2013年3月14日期間，沒有10年期愛爾蘭國債孳息率數據
資料來源：彭博
15

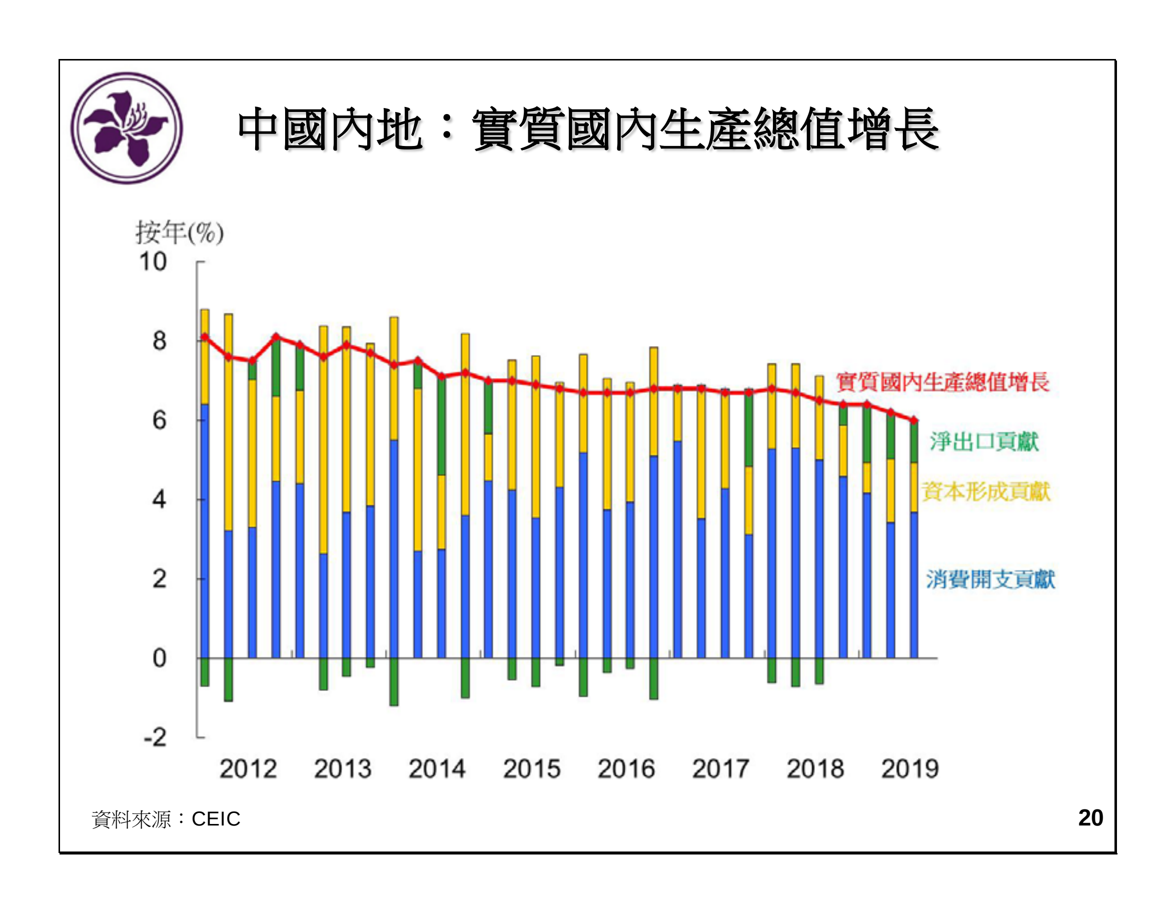

歐元區：失業率
%
%
30
25
20
15
10
5
0
青年失業率
整體失業率
2000
2002
2004
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
資料來源：彭博
16

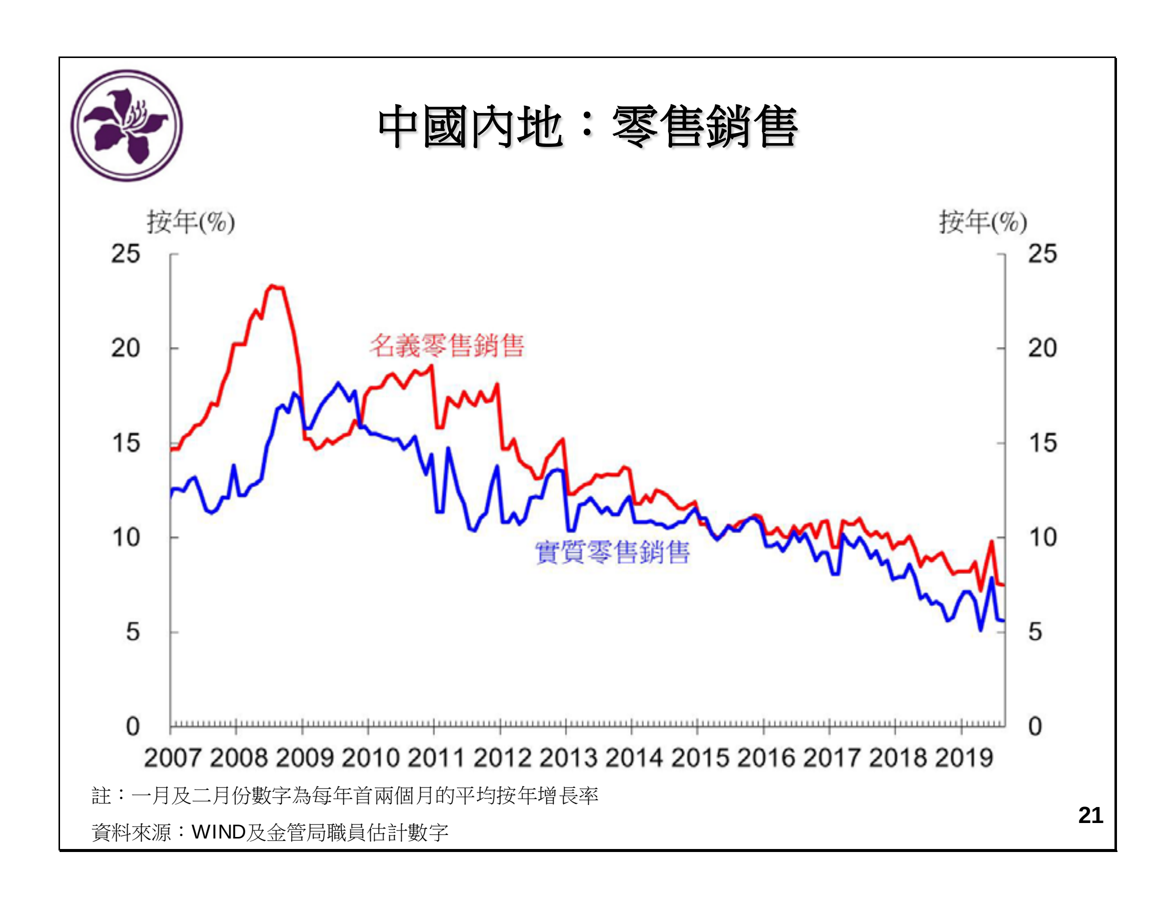


歐元區：總體債務
2009年第4季
最新
法國
意大利
西班牙
葡萄牙
希臘
愛爾蘭
政府
金融機構
企業和家庭
0
100
200
300
400
500
600
700
800
900
1000
佔國內生產總值%
資料來源：歐洲央行
註：金融機構及企業和家庭的最新數據為截至2019年第2季度，政府的則為2019年第1季度數據
17


日本：金融市場情況
指數
2,000
1,800
1,600
1,400
1,200
1,000
800
600
2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019
日本東證指數
%
1.2
1.0
0.8
0.6
0.4
0.2
0.0
-0.2
-0.4
2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019
日本10年期國債收益率
目標區間
資料來源：彭博
18


日本：公共債務
佔國內生產總值%
300
250
200
150
100
公共債務
2000
2002
2004
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
資料來源：日本央行及CEIC
19


中國內地：實質國內生產總值增長
按年(%)
10
8
6
4
2
0
-2
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
實質國內生產總值增長
淨出口貢獻
資本形成貢獻
消費開支貢獻
資料來源：CEIC
20


中國內地：零售銷售
按年(%)
按年(%)
名義零售銷售
實質零售銷售
25
20
15
10
5
0
2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019
註：一月及二月份數字為每年首兩個月的平均按年增長率
資料來源：WIND及金管局職員估計數字
21

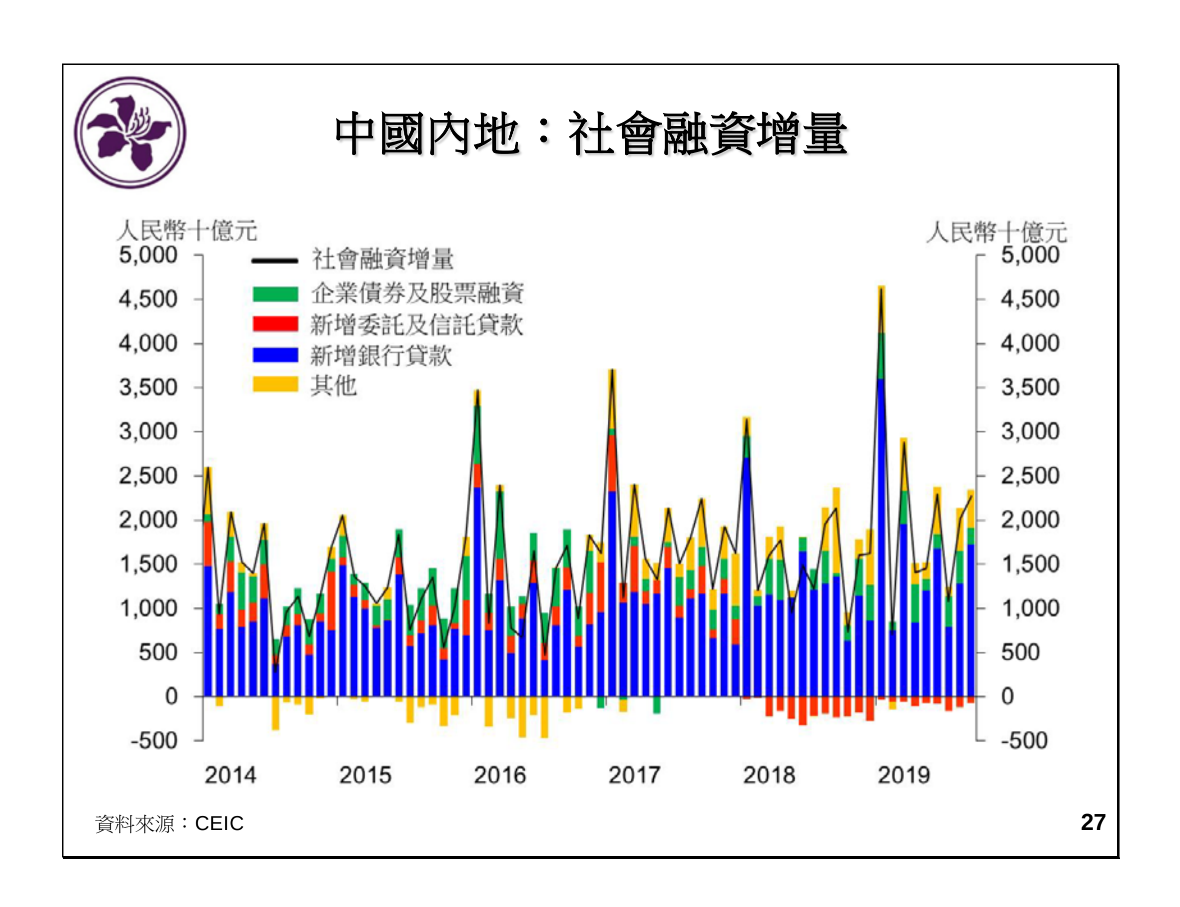

中國內地：固定資產投資
按年%(3 個月移動平均數)
按年%(3 個月移動平均數)
40
35
30
25
20
15
10
5
0
2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019
資料來源：CEIC及金管局職員估計數字
22

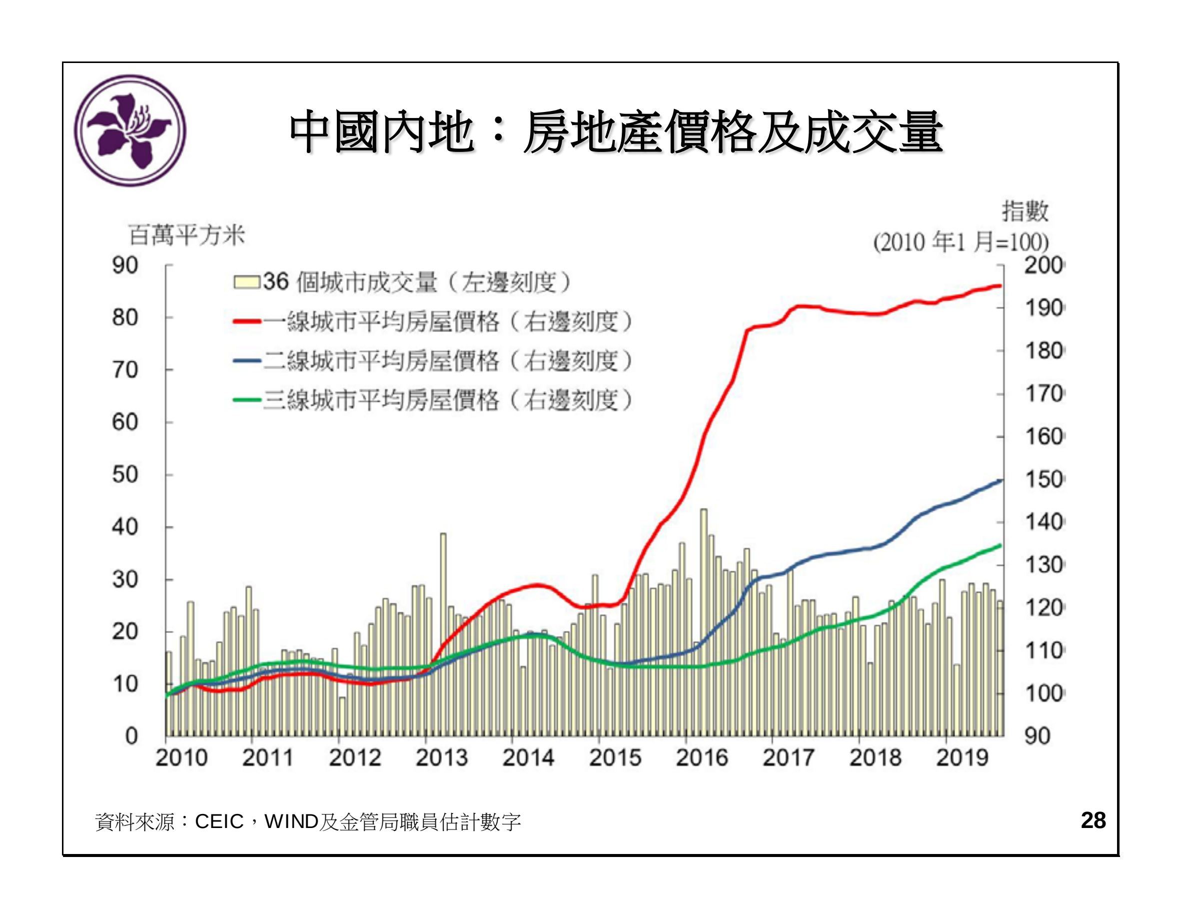

中國內地：進出口增長
按年%(3 個月移動平均數)
按年%(3 個月移動平均數)
進口
出口
70
60
50
40
30
20
10
0
-10
-20
-30
-40
2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019
資料來源：CEIC及金管局職員估計數字

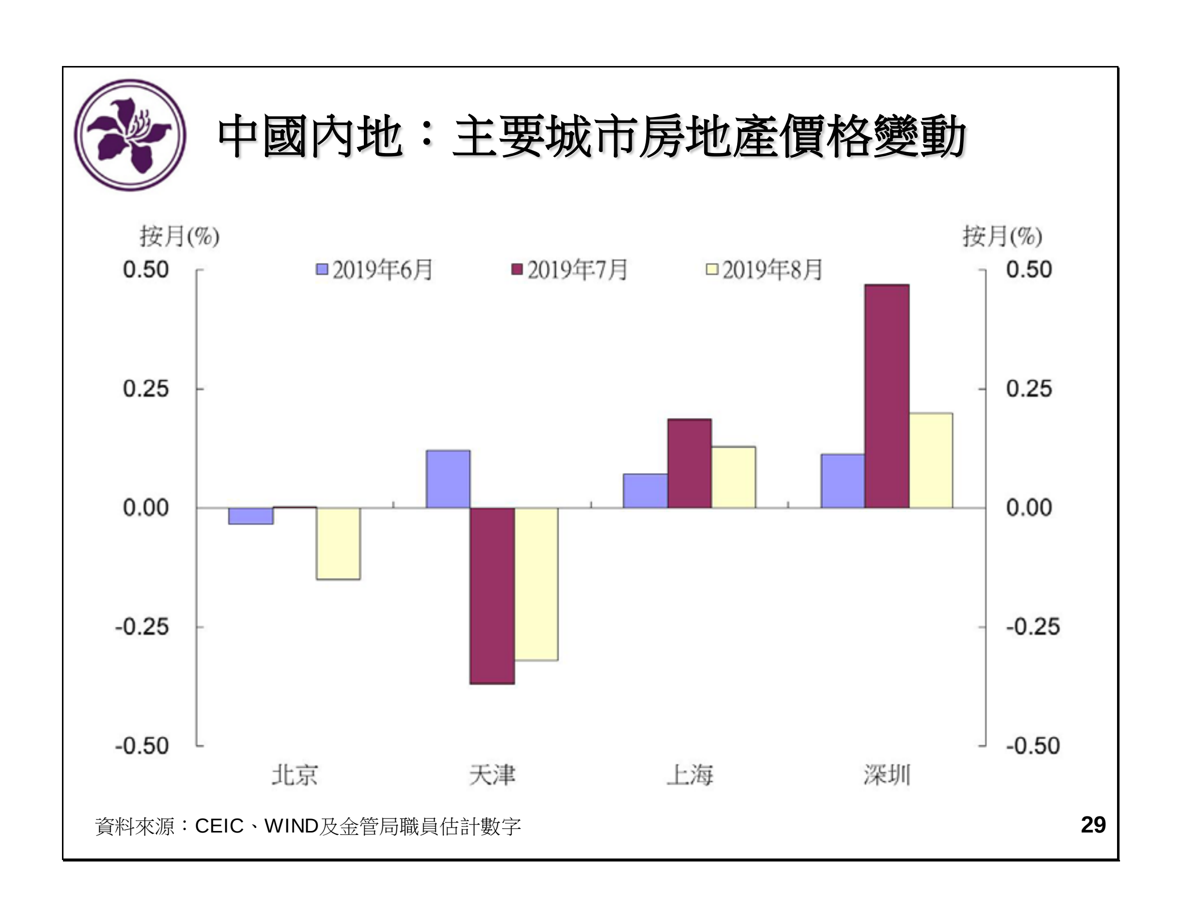

中國內地：採購經理指數
指數
指數
70
65
60
55
50
45
40
35
官方非製造業採購經理指數
官方製造業採購經理指數
2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019
資料來源：CEIC
24

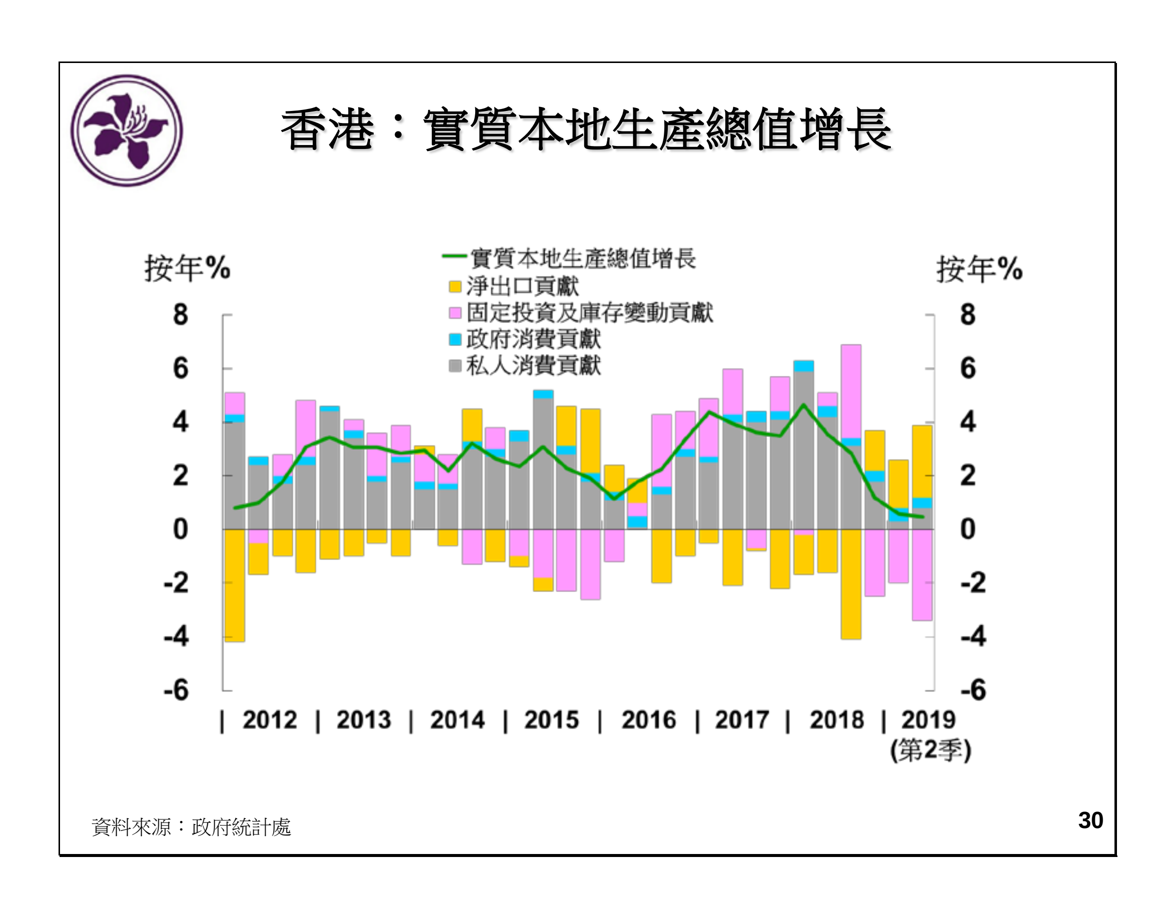

中國內地：通脹情況
按年(%)
按年(%)
12
10
8
6
4
2
0
-2
-4
-6
-8
-10
消費物價通脹
生產物價通脹
2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019
資料來源：CEIC
25

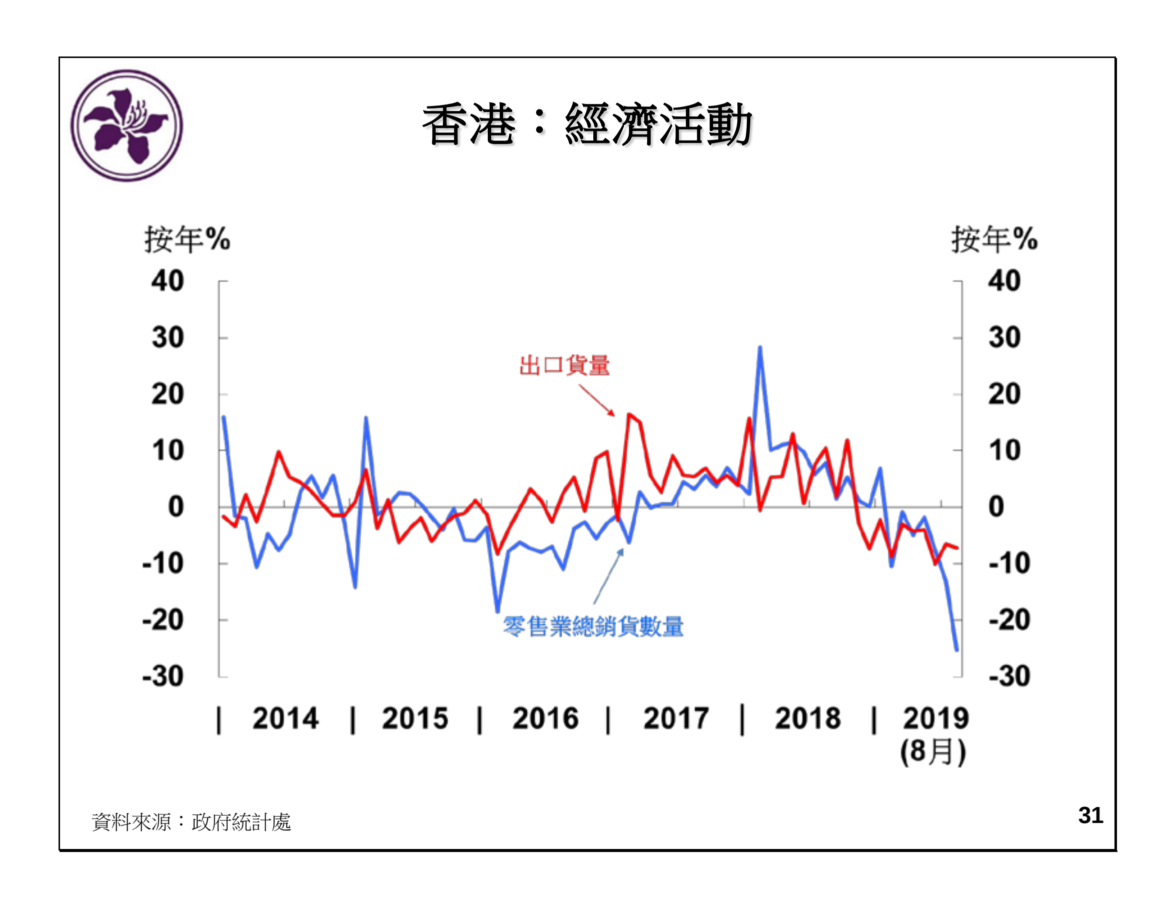

中國內地：貨幣及貸款增長
按年(%)
按年(%)
銀行貸款
M2
40
35
30
25
20
15
10
5
0
2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019
資料來源：CEIC
26

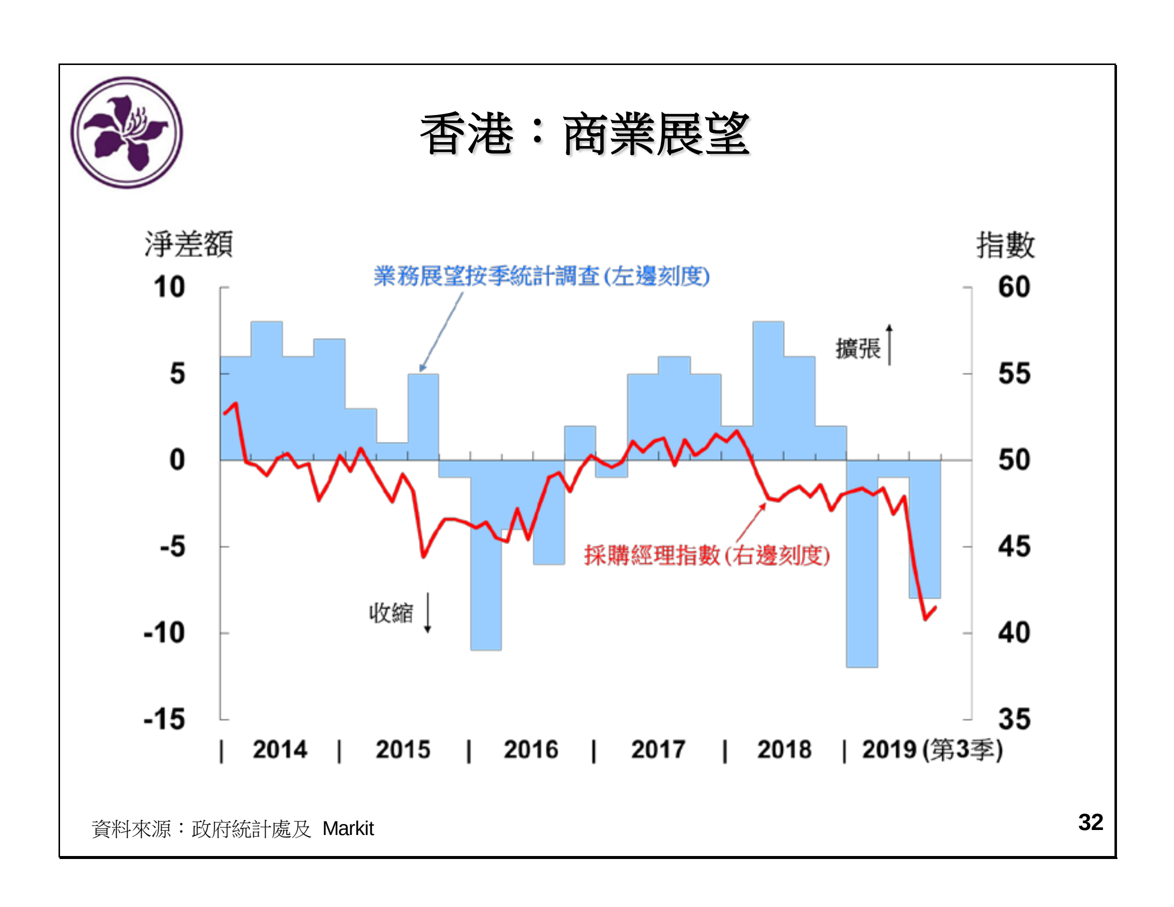

中國內地：社會融資增量
人民幣十億元
人民幣十億元
社會融資增量
企業債券及股票融資
新增委託及信託貸款
新增銀行貸款
其他
5,000
4,500
4,000
3,500
3,000
2,500
2,000
1,500
1,000
500
0
-500
2014
2015
2016
2017
2018
2019
資料來源：CEIC
27

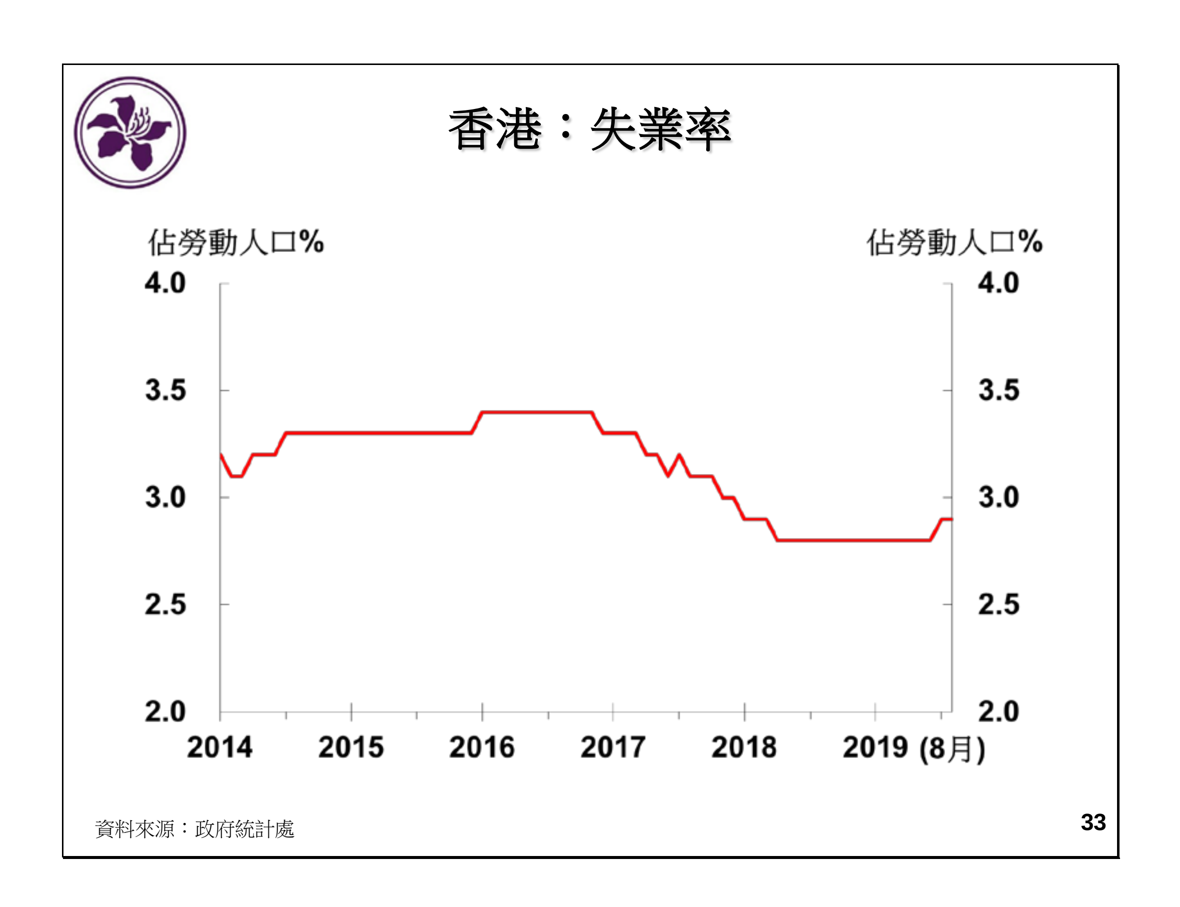

中國內地：房地產價格及成交量
百萬平方米
指數
(2010 年1 月=100)
36 個城市成交量（左邊刻度）
一線城市平均房屋價格（右邊刻度）
二線城市平均房屋價格（右邊刻度）
三線城市平均房屋價格（右邊刻度）
90
80
70
60
50
40
30
20
10
0
200
190
180
170
160
150
140
130
120
110
100
90
2010
2011
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
資料來源：CEIC，WIND及金管局職員估計數字
28

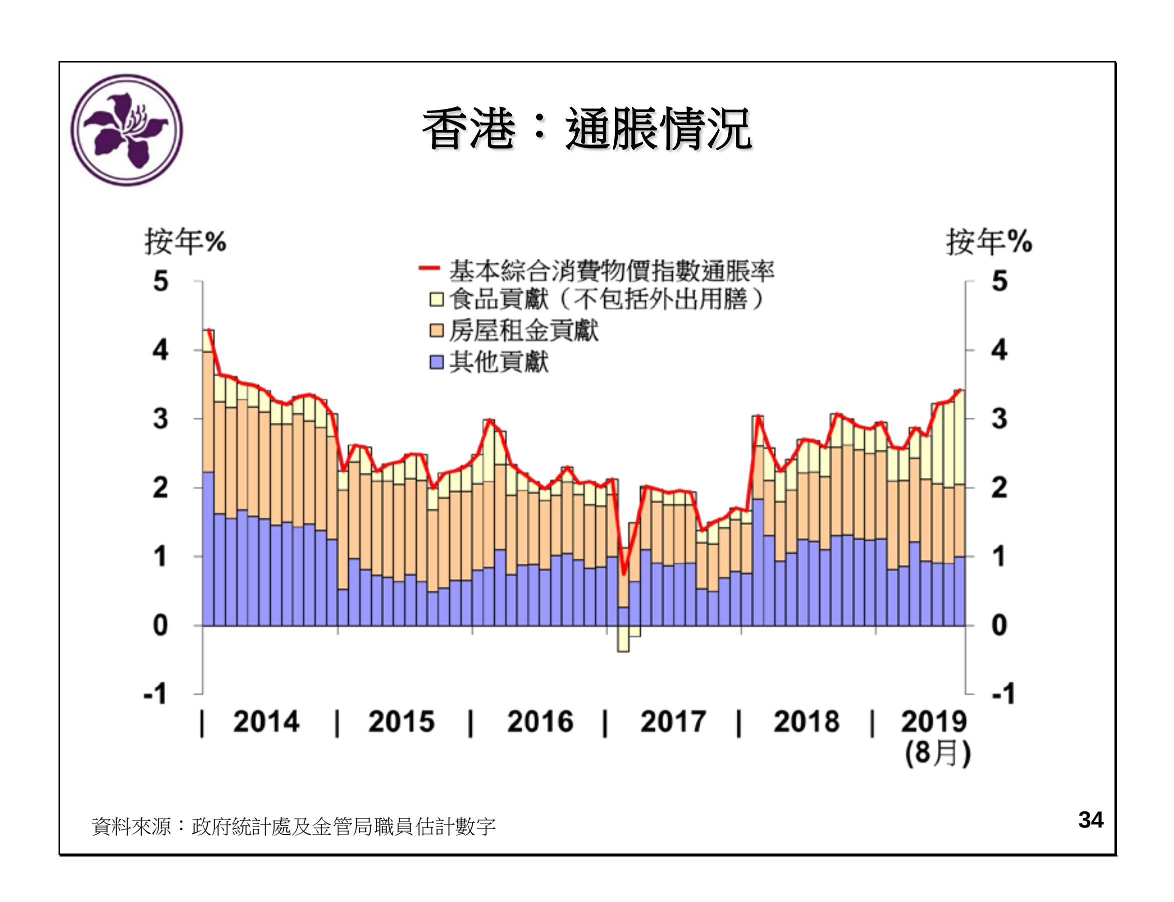

中國內地：主要城市房地產價格變動
按月(%)
按月(%)
2019年6月
2019年7月
2019年8月
0.50
0.25
0.00
-0.25
-0.50
北京
天津
上海
深圳
資料來源：CEIC、WIND及金管局職員估計數字
29

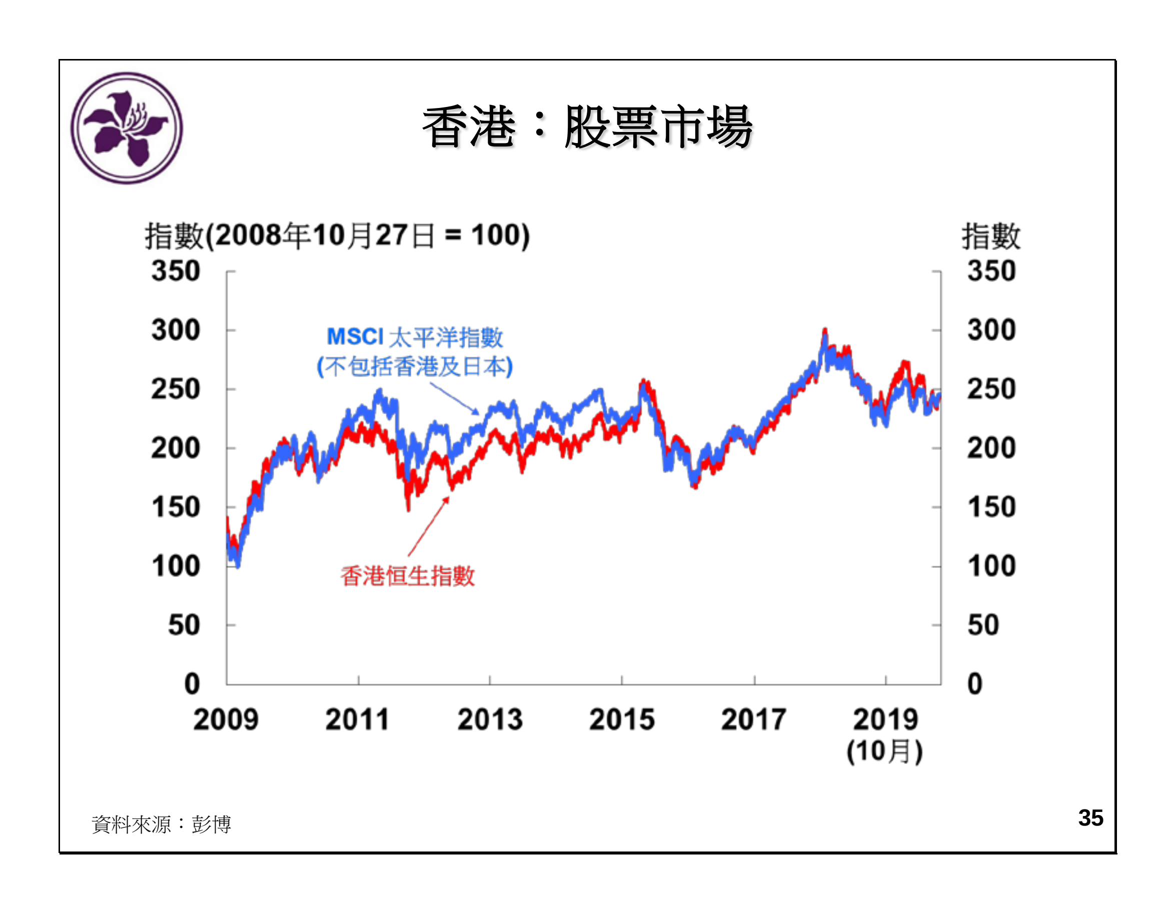

香港：實質本地生產總值增長
按年%
按年%
實質本地生產總值增長
淨出口貢獻
固定投資及庫存變動貢獻
政府消費貢獻
私人消費貢獻
8
6
4
2
0
-2
-4
-6
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
(第2季)
資料來源：政府統計處
30

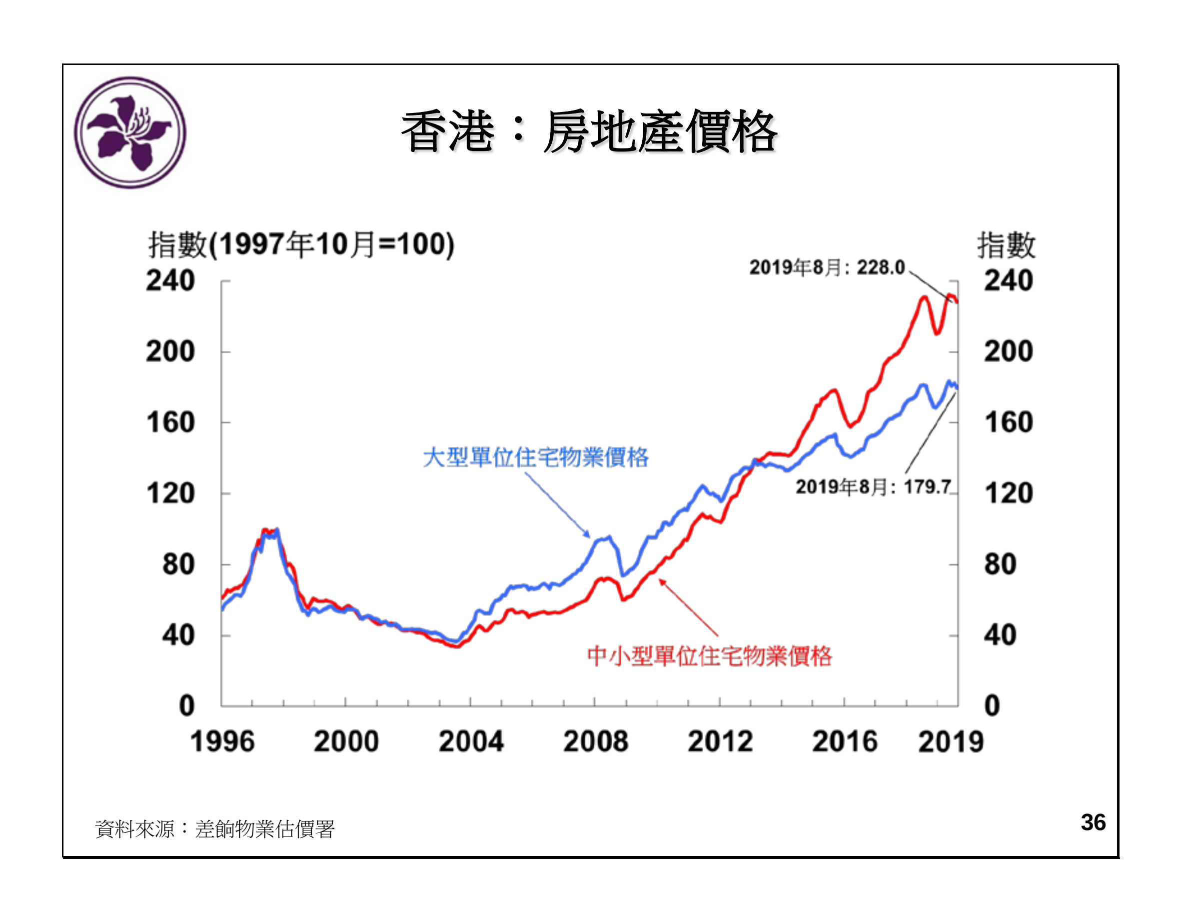

香港：經濟活動
按年%
按年%
40
30
20
10
0
-10
-20
-30
出口貨量
零售業總銷貨數量
2014
2015
2016
2017
2018
2019
(8月)
資料來源：政府統計處
31


香港：商業展望
淨差額
指數
業務展望按季統計調查(左邊刻度)
擴張
收縮
採購經理指數(右邊刻度)
10
5
0
-5
-10
-15
60
55
50
45
40
35
2014
2015
2016
2017
2018
2019 (第3季)
資料來源：政府統計處及 Markit
32


香港：失業率
佔勞動人口%
佔勞動人口%
4.0
3.5
3.0
2.5
2.0
2014
2015
2016
2017
2018
2019 (8月)
資料來源：政府統計處
33

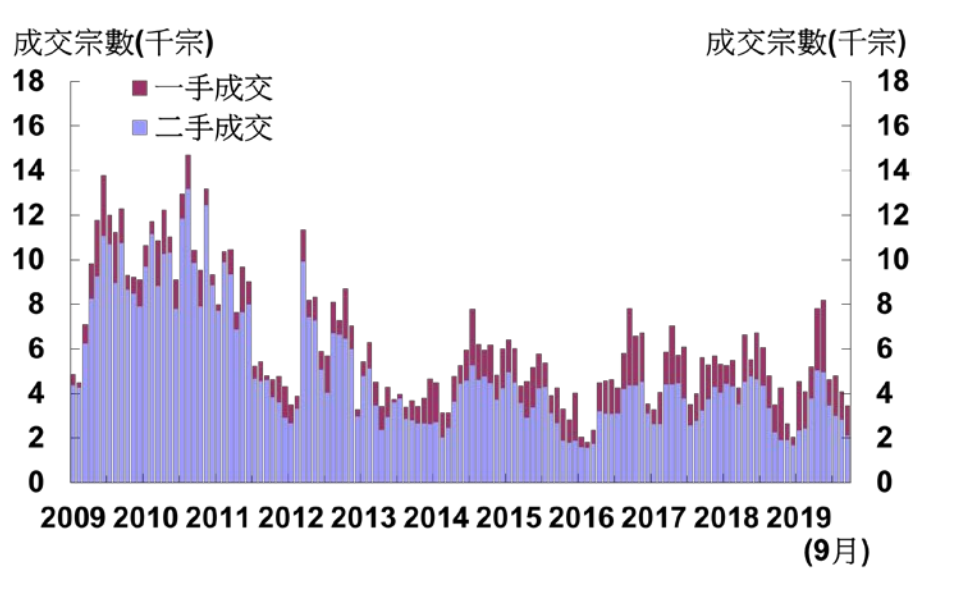

香港：通脹情況
按年%
按年%
基本綜合消費物價指數通脹率
食品貢獻（不包括外出用膳）
房屋租金貢獻
其他貢獻
5
4
3
2
1
0
-1
2014
2015
2016
2017
2018
2019
(8月)
資料來源：政府統計處及金管局職員估計數字
34


香港：股票市場
指數(2008年10月27日 = 100)
指數
350
300
250
200
150
100
50
0
MSCI 太平洋指數
(不包括香港及日本)
香港恒生指數
2009
2011
2013
2015
2017
2019
(10月)
資料來源：彭博
35

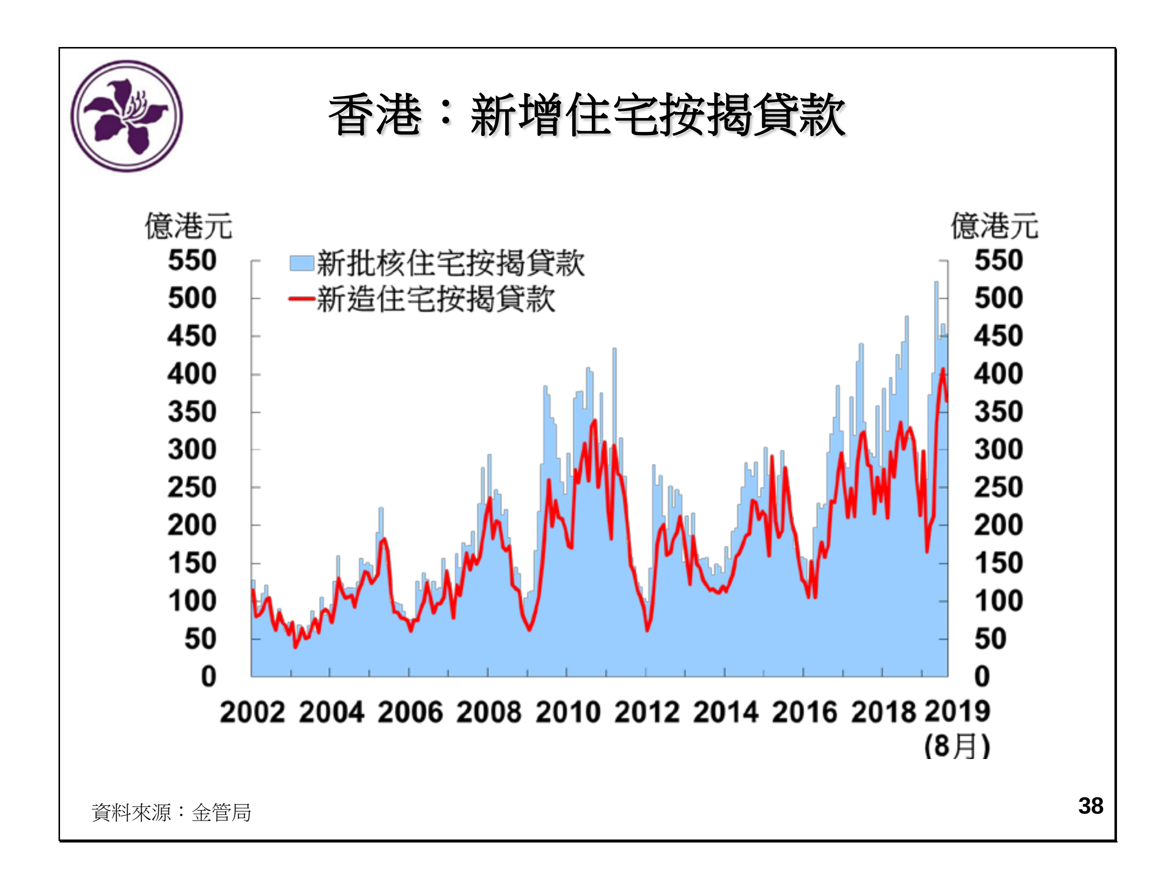

香港：房地產價格
指數(1997年10月=100)
指數
2019年8月: 228.0
2019年8月: 179.7
大型單位住宅物業價格
中小型單位住宅物業價格
240
200
160
120
80
40
0
1996
2000
2004
2008
2012
2016
2019
資料來源：差餉物業估價署
36

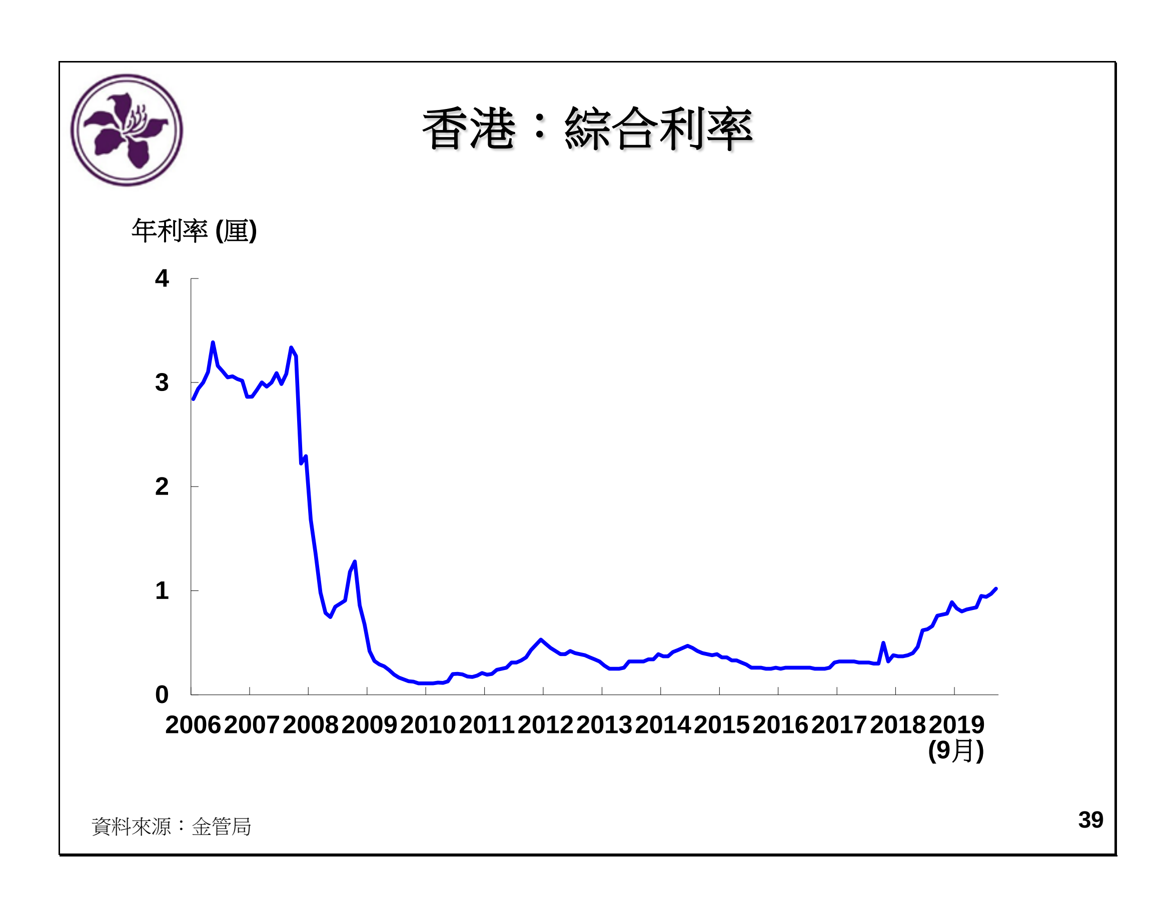


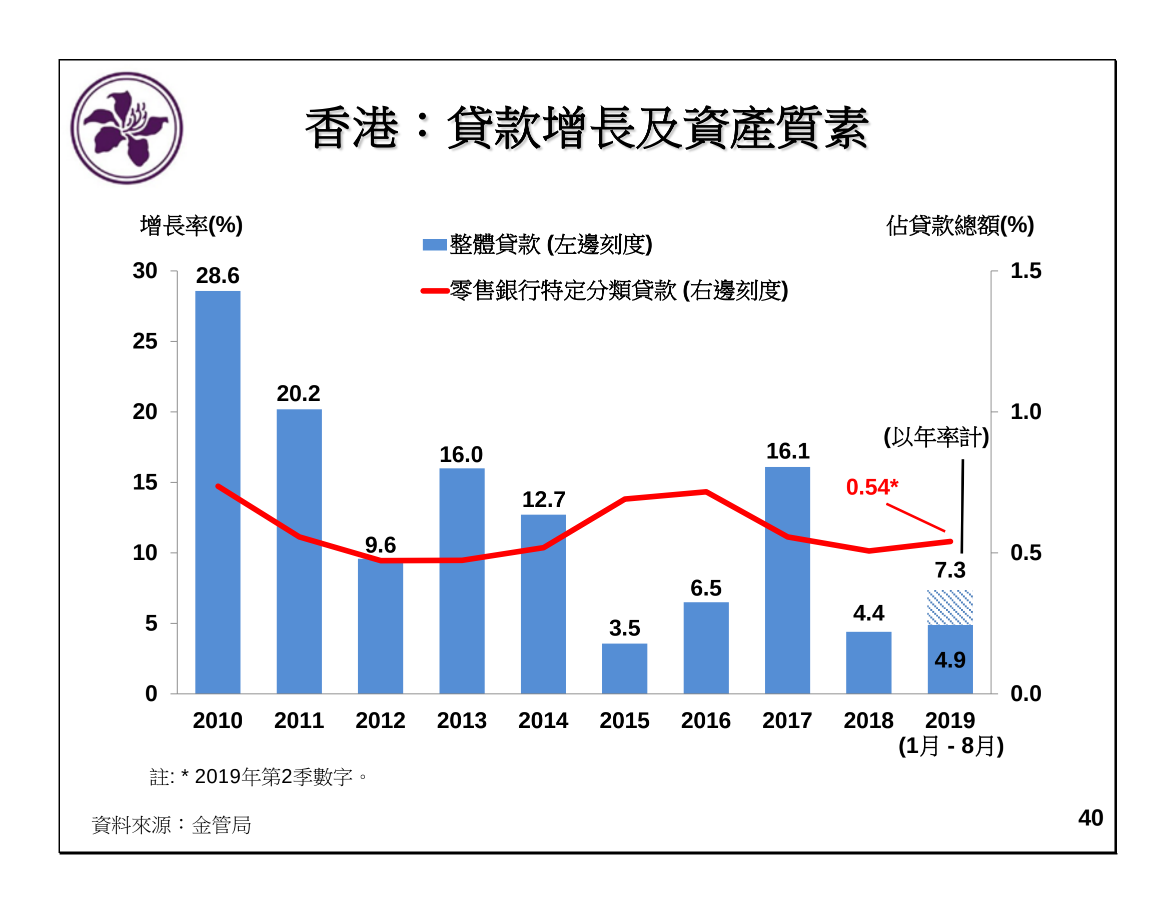
香港：一手及二手住宅成交量



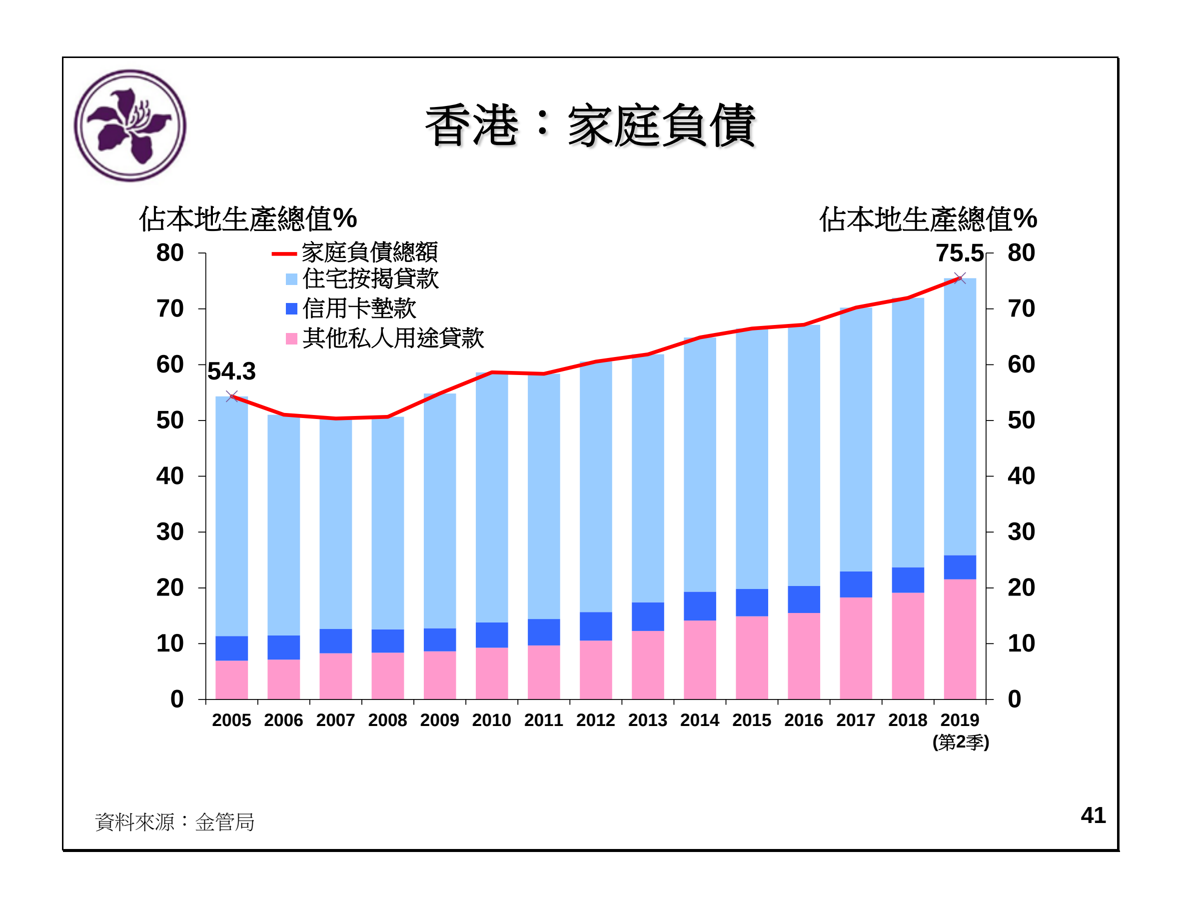
資料來源：土地註冊處


香港：新增住宅按揭貸款
億港元
億港元
新批核住宅按揭貸款
新造住宅按揭貸款
550
500
450
400
350
300
250
200
150
100
50
0
2002 2004 2006 2008 2010 2012 2014 2016 2018 2019
(8月)
資料來源：金管局


香港：綜合利率
年利率 (厘)
4
3
2
1
0
2006
2007
2008
2009
2010
2011
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
(9月)
資料來源：金管局
39



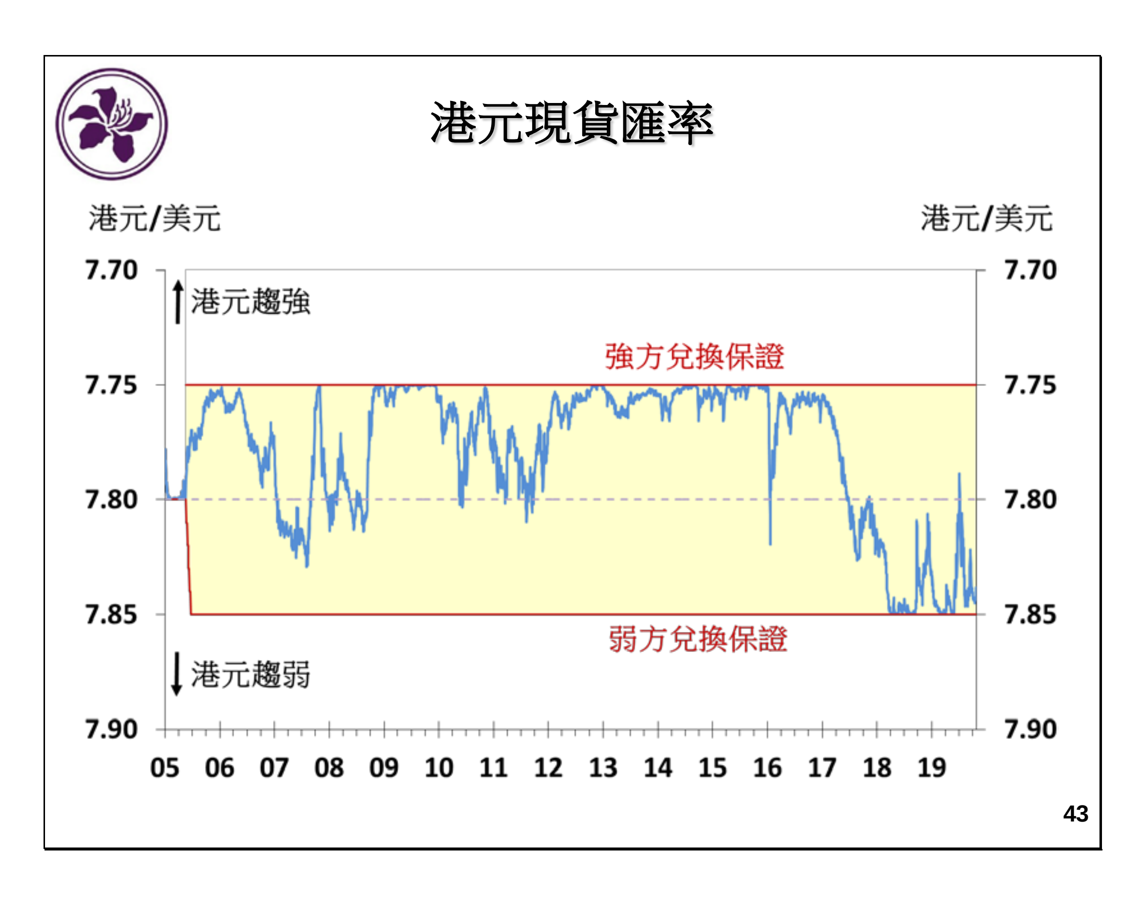
香港：貸款增長及資產質素
增長率(%)
佔貸款總額(%)
整體貸款 (左邊刻度)
零售銀行特定分類貸款 (右邊刻度)
30
25
20
15
10
5
0
1.5
1.0
0.5
0.0
28.6
20.2
9.6
16.0
12.7
3.5
6.5
16.1
4.4
7.3
4.9
(以年率計)
0.54*
2010
2011
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
(1月 - 8月)
註: * 2019年第2季數字。
資料來源：金管局
40



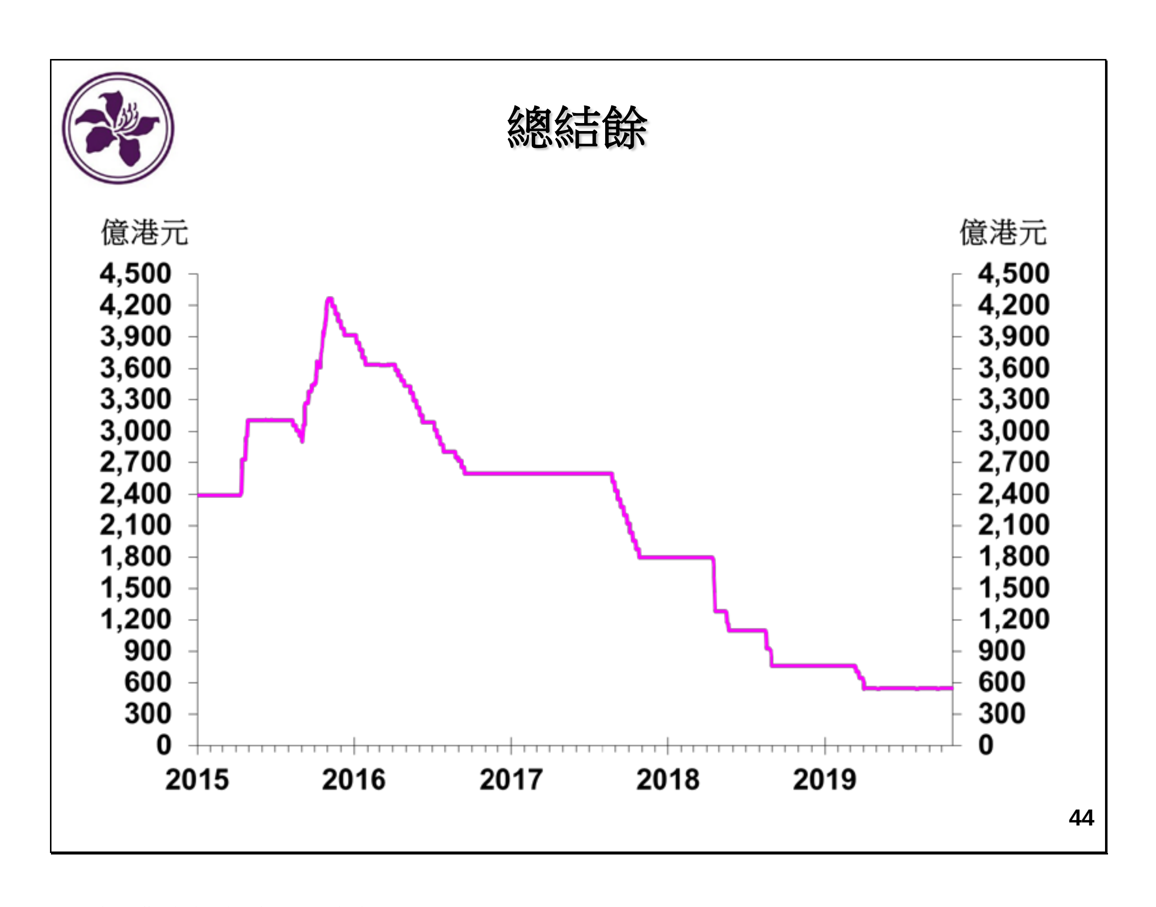
香港：家庭負債
佔本地生產總值%
佔本地生產總值%
家庭負債總額
住宅按揭貸款
信用卡墊款
其他私人用途貸款
54.3
75.5
80
70
60
50
40
30
20
10
0
2005
2006
2007
2008
2009
2010
2011
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019 (第2季)
資料來源：金管局
41



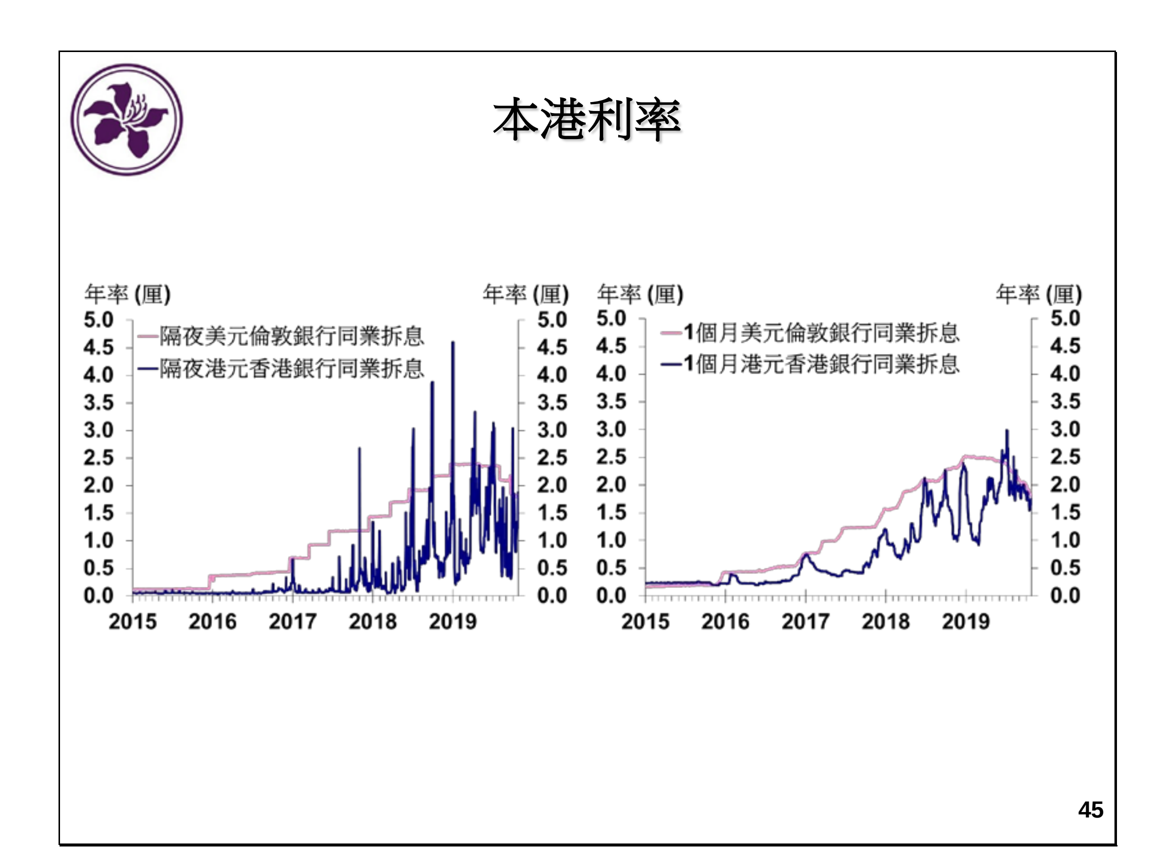
貨幣穩定



- 自2019年4月，弱方兌換保證沒有被觸發。



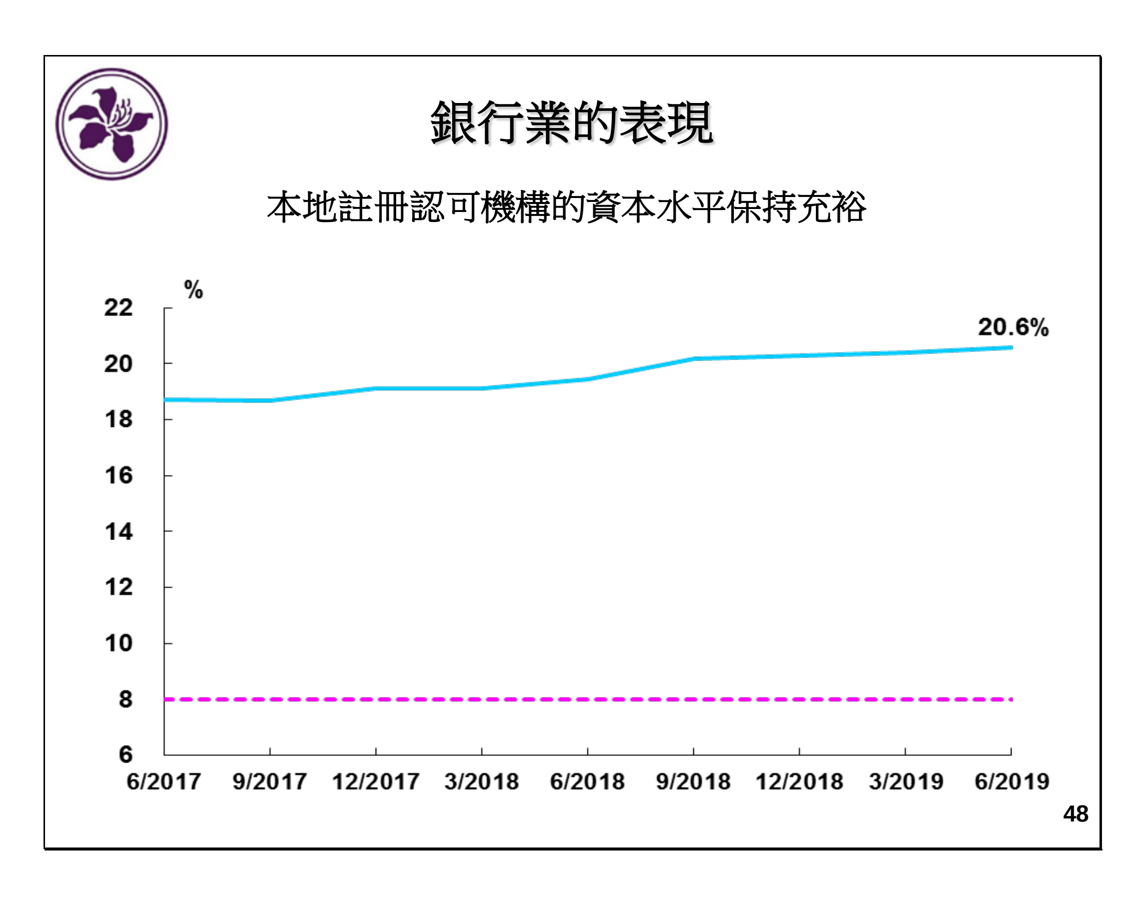
- 銀行體系總結餘目前為544億港元。


本港利率
年率 (厘)
隔夜美元倫敦銀行同業拆息
隔夜港元香港銀行同業拆息
1個月美元倫敦銀行同業拆息
1個月港元香港銀行同業拆息
5.0
4.5
4.0
3.5
3.0
2.5
2.0
1.5
1.0
0.5
0.0
2015
2016
2017
2018
2019
45

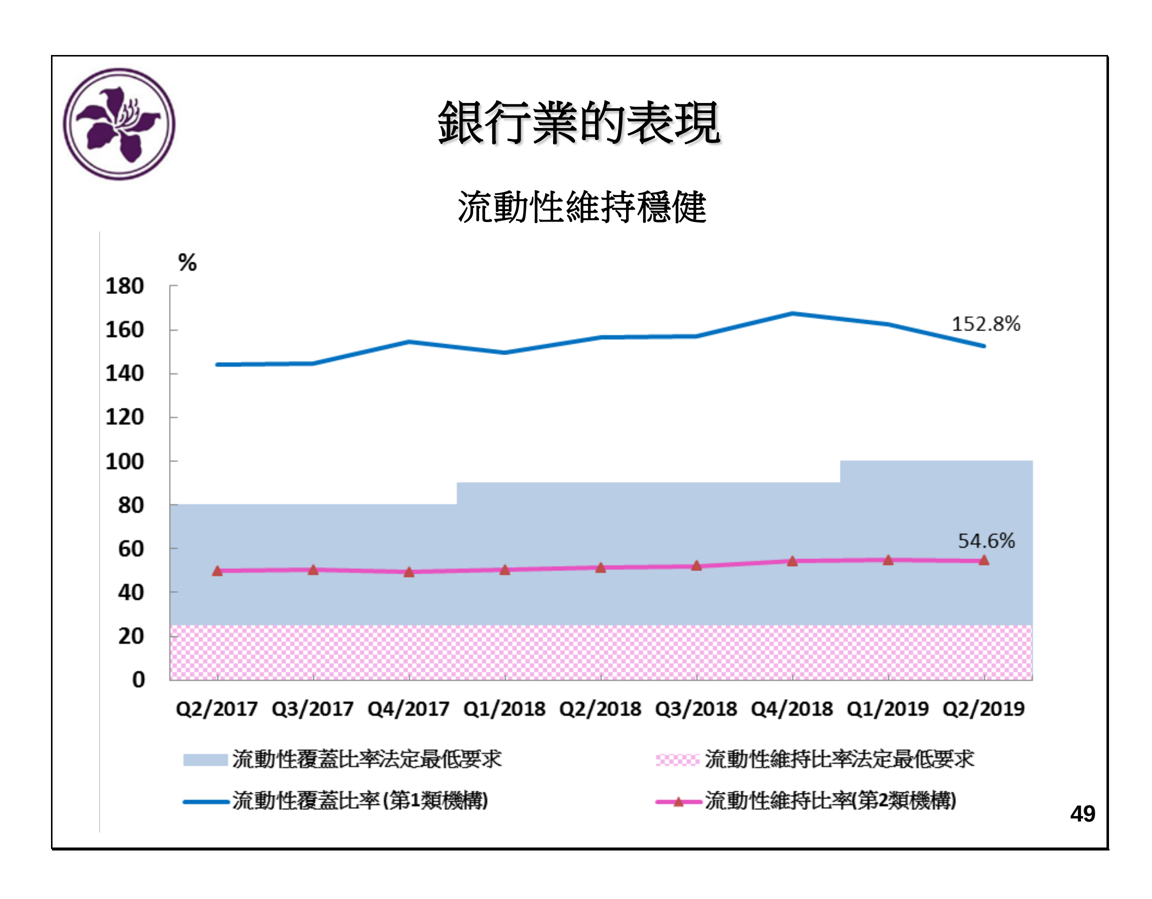

12個月港元遠期
點子
點子
800
700
600
500
400
300
200
100
0
-100
-200
-300
-400
-500
-600
-700
-800
2015
2016
2017
2018
2019
46



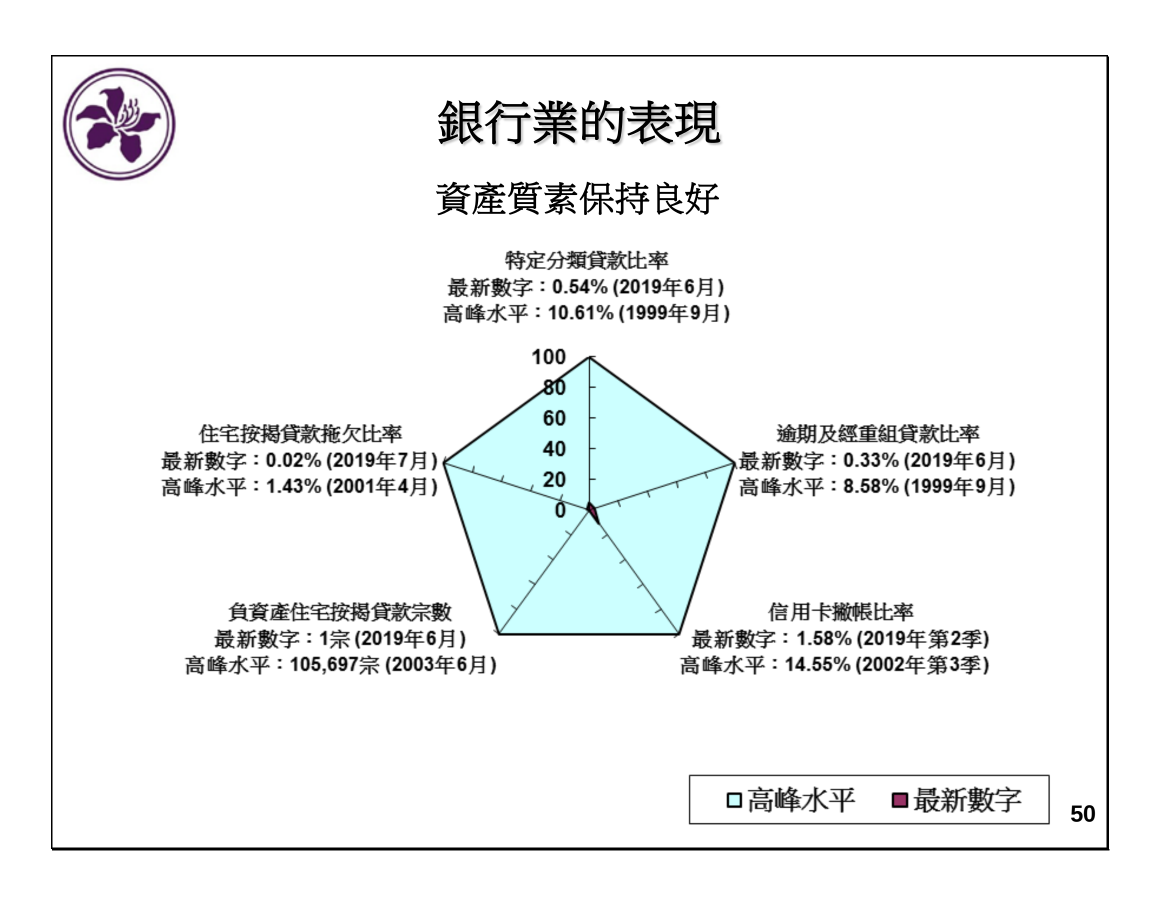
銀行體系穩定



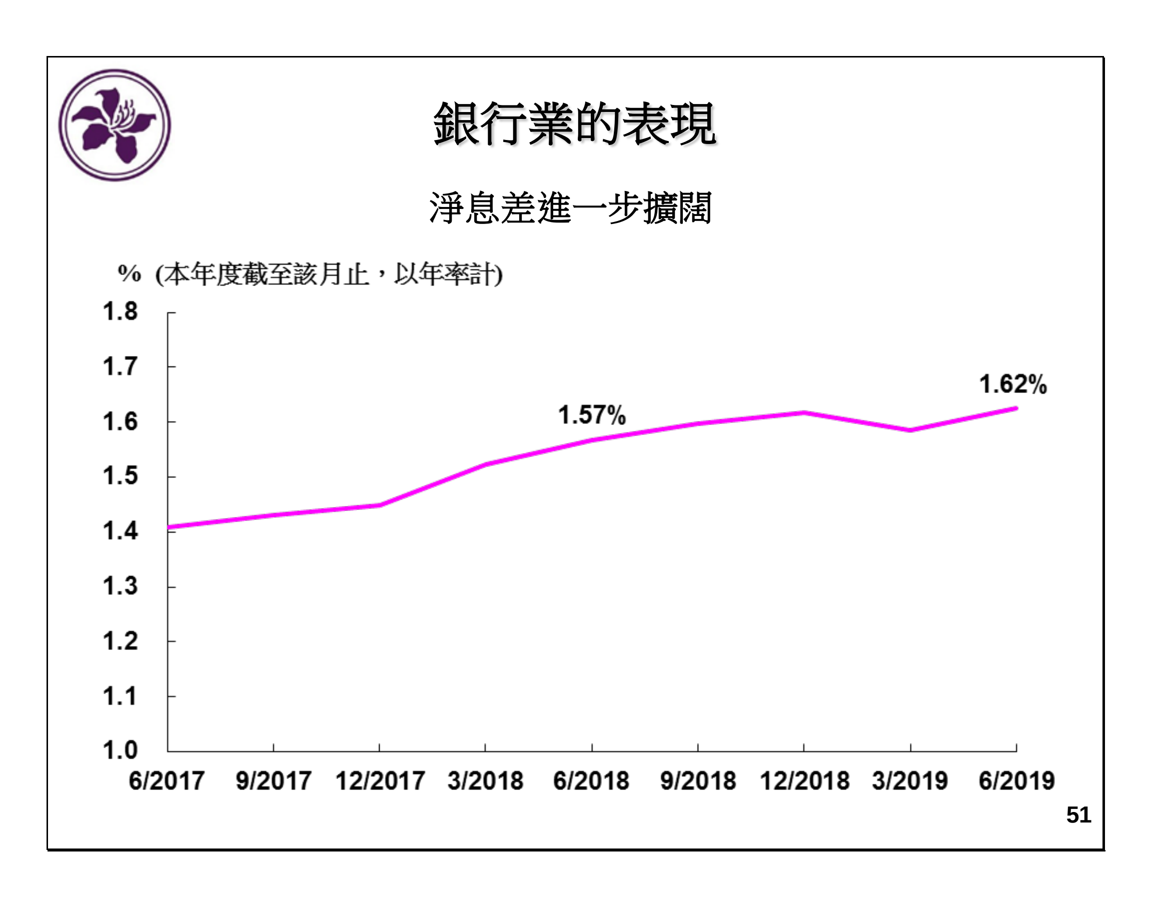
- 銀行體系的資本水平維持充裕。本地註冊認可機構的綜合資本充足比率於2019年6月底為20.6%，遠高於8%的國際最低要求。



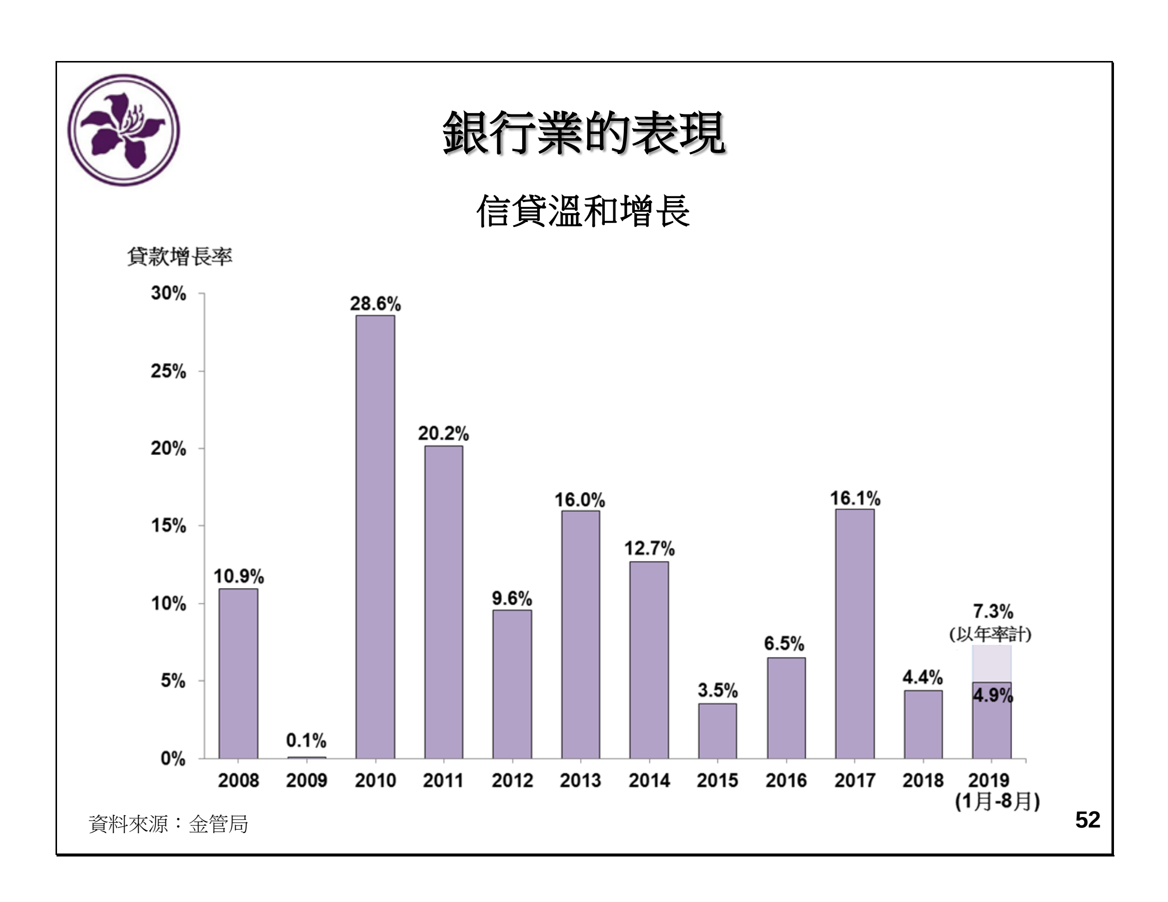
- 2019年第2季，第1類機構的季度平均流動性覆蓋比率為152.8%，遠高於2019年法定最低要求的100%。第2類機構的季度平均流動性維持比率為54.6%，亦遠高於法定最低要求的25%。



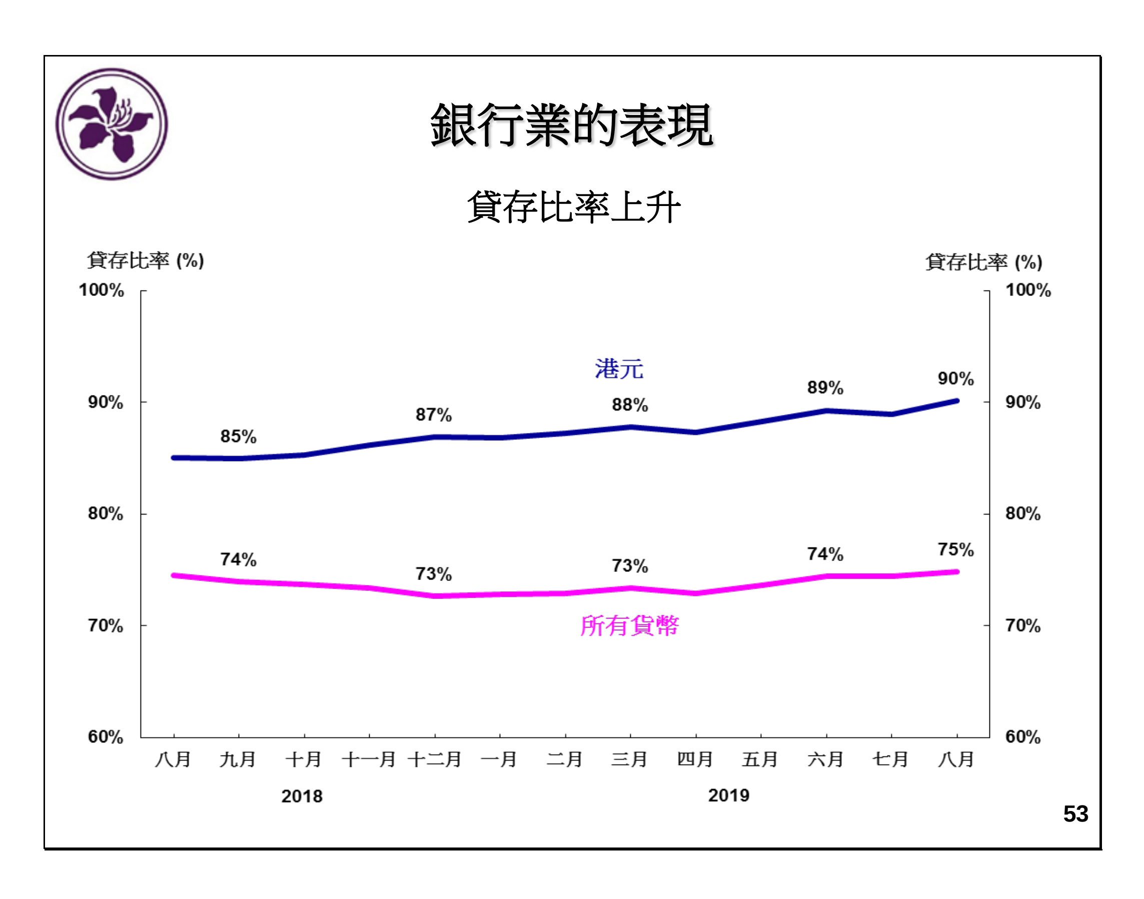
- 零售銀行的資產質素保持良好，其特定分類貸款比率由2019年3月底的0.52%微升至2019年6月底的0.54%，遠低於2000年以來長期平均水平的2.1%。銀行體系的整體特定分類貸款比率於2019年6月底維持在0.56%。



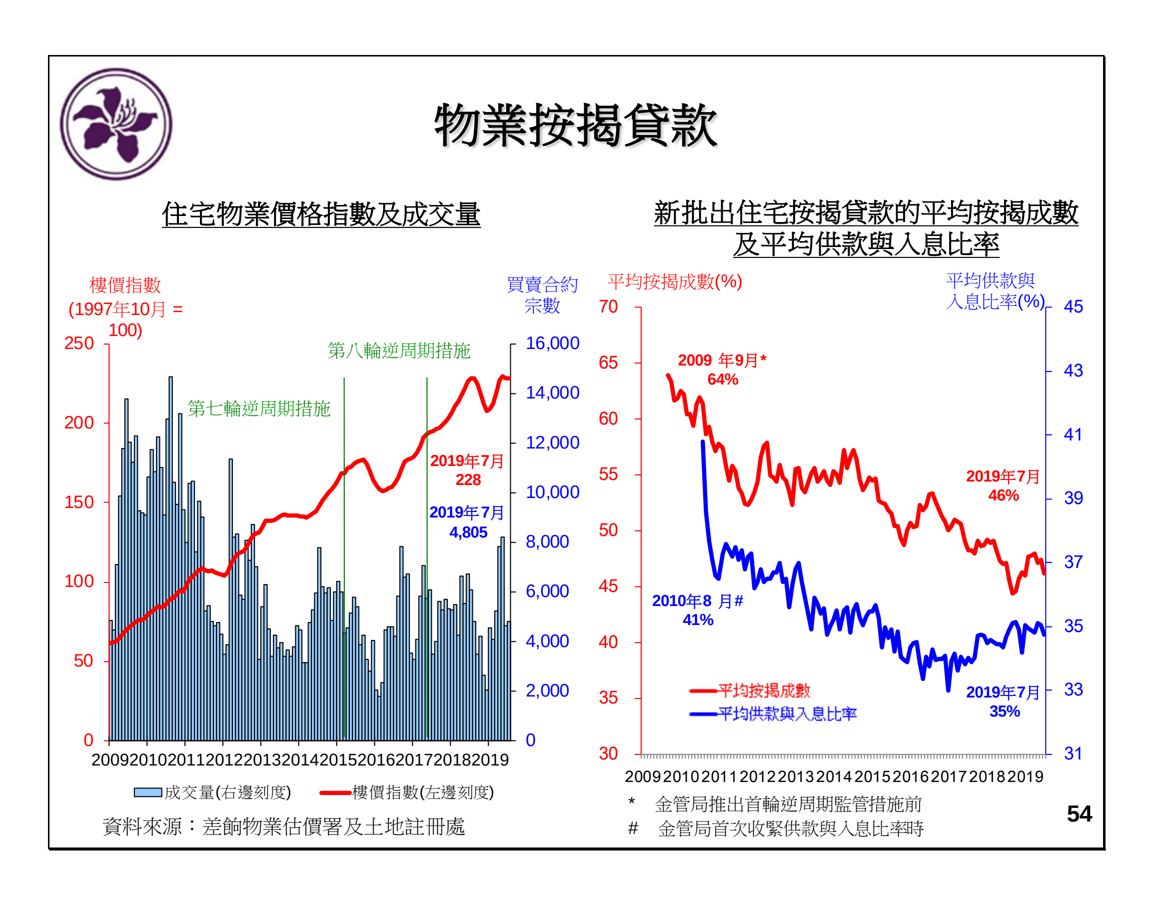
- 零售銀行香港業務淨息差由2018年上半年的1.57%，進一步擴闊至2019年上半年的1.62%。



• 2019年首八個月，整體貸款溫和增長 4.9%，以年率計則增加 7.3%。



- 港元貸存比率由2019年6月底的89%輕微上升至2019年8月底的90%。
- 同樣地，所有貨幣貸存比率於同期由74%輕微上升至75%。



住宅按揭貸款最新數據

	2017 年每月平均	2018 年每月平均	2019 年二月	2019 年三月	2019 年四月	2019 年五月	2019 年六月	2019 年七月
買賣合約宗數	5,133	4,771	4,089	5,231	7,822	8,208	4,627	4,805
新申請住宅按揭貸款宗數	11,947	12,567	10,133	15,703	15,026	17,456	12,732	15,140
新批出住宅按揭貸款宗數	8,699	9,010	6,422	9,019	9,684	12,029	10,566	11,102

住宅物業樓價最新數據

樓價指數		時期	樓價指數
差餉物業估價署 (10/1997=100)	最新數據	7/2019	228.1
	最近高位	5/2019	229.8
	1997 高位	10/1997	100.0
中原地產 (6/7/1997=100)	最新數據	8/9/2019	185.0
	最近高位	30/6/2019	190.5
	1997 高位	19/10/1997	102.9



實施國際標準

- 《2019年銀行業(流動性)(修訂)規則》
- 《2020年銀行業(資本)(修訂)規則》
- 《2020年銀行業(風險承擔限度)(修訂)規則》

55

為實施巴塞爾監管標準，以下法例修訂正在進行或擬備中：

流動性標準

- 《2019年銀行業(流動性)(修訂)規則》已於2019年6月28日在憲報刊登，目標是實施以下巴塞爾流動性標準:
  - 在流動性覆蓋比率中，接納符合《巴塞爾III》標準的上市公司股票及BBB級別的債券，作為「2B級」優質流動資產；及
  - 在穩定資金淨額比率中，按照巴塞爾委員會的最新指引，就銀行的衍生工具負債實施一項5%的「所需穩定資金」規定。
- 待立法會進行先訂立後審議的程序後，有關流動性規則的修訂將於2020年1月1日生效。

資本標準

- 同時，我們正擬備一套《銀行業(資本)(修訂)規則》，主要為納入以下三套巴塞爾資本標準：
  - 銀行於基金的股權投資的標準；
  - 估量衍生工具的對手方信用風險的標準計算法(SA-CCR)；及

- 在中央結算交易中，銀行對中央交易對手方的風險承擔的最終標準(以代替從2013年起在香港實施的過渡性資本標準)。

- 現正分階段就實施該等標準的建議條文進行業界諮詢。我們的計劃是把修訂規則在2020年下半年內提交立法會，目標生效日期為約2020年底。(附註：按巴塞爾委員會的時間表，該等標準原定於2017年1月1日生效。為更貼近其他主要司法管轄區的實施時間表，本港的落實時間適當延後。)

風險承擔限度標準

- 現正準備修訂建議，令現行規則更清楚及更充分地反映某些條文的政策目的。



財務行動特別組織
就香港進行的成員相互評估

- 香港是首個成功通過財務行動特別組織本輪審核的亞太區成員地區
- 報告肯定了金管局風險為本的監管，並讚揚金管局和銀行充分了解洗錢及恐怖分子資金籌集風險
- 金管局會繼續與銀行業和持分者緊密合作，跟進報告的相關建議

56

- 財務行動特別組織(特別組織)和亞太反洗錢組織分別是打擊洗錢和恐怖分子資金籌集的全球標準制定者和區域機構。兩個組織於2019年9月4日發表了就香港進行的成員相互評估報告。整體而言，香港的打擊洗錢和恐怖分子資金籌集制度獲評為合規而有效，令香港成為首個成功通過特別組織本輪審核的亞太區成員地區。

- 報告肯定了金管局風險為本的監管符合國際標準和慣例，並對香港整體的打擊洗錢和恐怖分子資金籌集制度的有效性作出重大貢獻。報告也讚揚金管局和銀行業充分了解洗錢及恐怖分子資金籌集風險。

- 金管局會繼續與銀行業、政策局、執法機構和其他金融監管機構等持分者緊密合作，跟進報告的相關建議。



處置機制

- 就《金融機構(處置機制)(吸收虧損能力規定━銀行界)規則》下的建議標準披露模版而進行的業界諮詢於2019年7月31日結束。模版的最終定稿預期於2019年第4季初公布

- 金管局於2019年8月26日公布經修訂的流動資金安排架構。該架構新設了處置資金安排，並引入多項優化各項現有安排的措施，藉以落實處置資金安排

57

- 金融管理專員就其根據《金融機構(處置機制)(吸收虧損能力規定—銀行界)規則》(「《規則》」)指明的、適用於處置實體及重要附屬公司的建議標準披露模版及列表（「吸收虧損能力披露模版」）進行業界諮詢。諮詢已於2019年7月31日結束。建議模版以巴塞爾委員會的《第三支柱披露規定的標準——綜合及優化架構(2017年3月)》中所載的相關模版作為藍本而制訂。吸收虧損能力披露模版的最終定稿預期於2019年第4季初公布。

- 金管局已完成檢討向銀行提供港元流動資金的架構，並於2019年8月26日公布經修訂的流動資金安排架構。經修訂的架構新設了處置資金安排，並引入多項優化各項現有安排的措施。

- 檢討工作的主要目標之一，是確保金管局的流動資金安排架構能配合香港的處置機制，以及落實金融穩定理事會於2018年對香港進行的同業評審中提出的建議。

- 有關架構就現有流動資金安排及新設的處置資金安排作出有系統的闡述，旨在讓市場及社會大眾更清楚了解金管局為維持香港貨幣及金融體系穩定健全，而向銀行提供臨時性港元流動資金(即並非資本支援性質)的各種安排。

- 金管局於2019年9月30日發布關於《金融機構(處置機制)條例》所載的事後收回公帑機制的文章，顯示有關當局於處置完成後收回公帑的意向，即是在處置過程中動用的公帑，在完成處置程序後未能如數收回，就可以要求轉由金融體系承擔。



普及金融

銀行服務渠道

- 在設施不足的地區增設實體分行
- 多間零售銀行取消低戶口結餘收費

開立及維持銀行戶口

- 數間銀行推出「簡易帳戶」，以精簡開立帳戶所需客戶盡職審查措施
- 完成喬裝客戶檢查計劃及專題評估

58

- 金管局一直與零售銀行跟進協調，以進一步加強銀行在偏遠地區和公共屋邨的網絡覆蓋。銀行對此給予正面回應，本年至今已分別於觀塘、將軍澳和屯門的公共屋邨增設三間分行，進一步加強區內的銀行服務。

- 金管局一直鼓勵銀行業界充分落實普及金融的理念，樂見多間零售銀行取消多個戶口類別的低戶口結餘收費和其他戶口服務收費，令市民獲得更便利的基本銀行服務，讓普羅大眾受惠。

- 為了方便企業獲得銀行服務和提升客戶體驗，金管局推動銀行推出「簡易帳戶」服務，以較為精簡的客戶盡職審查措施，為企業客戶提供基本的銀行服務。銀行在今年3、4月推出「簡易帳戶」服務至今，已經有不少客戶成功開戶。金管局鼓勵更多銀行支持和推出「簡易帳戶」服務，為企業客戶提供更多選擇。

- 就開立銀行戶口方面，金管局已於今年6月向所有認可機構發出通告，分享喬裝客戶檢查計劃結果。另外，因應銀行就中小企開戶的專題評估已經完成，金管局於6月發表關於評估期間識別到的良好手法及注意事項的通告。並於8月舉辦了業界分享講座，促進與業界的交流。

- 金管局通過金融科技監管沙盒和聊天室等安排，就銀行和金融科技公司提出的建議方案保持密切溝通，並就有關發展向業界全面闡述遙距開戶的身分認證及身分配對的原則，提醒銀行以「風險為本」原則進行開立和維持戶口程序。目前陸續有銀行已推出遙距開戶服務，另有一些銀行正在研究和測試中。



銀行業中小企貸款協調機制

- 設立銀行業中小企貸款協調機制
- 成員包括香港按揭證券有限公司、香港銀行公會以及活躍於中小企融資業務的主要銀行
- 主要措施：
  - 善用金管局放寬逆周期緩衝資本(CCyB)要求所釋放的空間，支援中小企
  - 釐清「重組貸款」的監管要求，便利銀行重整還款期
  - 加強銀行內部溝通，讓前綫員工清楚了解銀行支援中小企的政策
  - 建立業界平台，收集中小企意見

59

在2019年10月首次中小企貸款協調機制的會議上，與會銀行表示並無計劃收緊對中小企的貸款審批準則，並同意採取一系列措施，共同支援中小企。這些措施包括：

- 善用金管局近期放寬逆周期緩衝資本要求所釋放的空間，支援中小企；
- 釐清「重組貸款」 的監管要求，便利銀行重整還款期，減輕中小企資金周轉壓力；
- 加強銀行內部溝通，使前綫員工清楚了解銀行支援中小企的政策；
- 大部分銀行已推出「中小企融資擔保計劃」保費寬減及利息回贈，繼續研究是否有空間推出更多優惠；
- 銀行支持地產界透過各種安排，協助零售租戶渡過難關，不會純粹由於業主向租戶提供租務優惠而重估抵押品價值或調整其貸款額度；
- 按風險為本的原則進行較精簡的客戶盡職審查，方便中小企客戶開立新戶口；

- 中小企若因中美貿易戰需要重組供應鏈而涉及額外開支，銀行會考慮提供信貸，支援它們重置或建立新廠房；及

- 建立一個業界平台，收集中小企對銀行業和政府支援中小企政策的意見。



銀行消費者保障

- 與銀行公會合作，延長零售個人銀行電子結單的網上查閱期至最少七年
- 繼續聯同銀行公會跟進環聯網上個人信貸報告查詢服務提升保安的工作

60

- **電子結單的網上查閱期：**現時數碼銀行服務普及，為便利銀行客戶，金管局和銀行公會推出措施，延長電子結單的網上查閱期至最少七年。所有提供電子結單服務的零售銀行，最遲由2020年第1季末起，開始逐步將零售個人客戶電子結單記錄的網上查閱期累積至最少七年。金管局亦要求這些銀行免費提供此項服務。

- **環聯事件：**金管局繼續聯同銀行公會跟進環聯所採取的補救措施及優化保安措施的情況。金管局亦將會參考個人資料私隱專員公署正在進行的相關調查的結果，並聯同銀行業界，檢視銀行業與信貸資料服務機構之間的合約安排，從而強化現行的安排。同時，金管局已經就信貸資料庫服務的長遠發展，與銀行業界展開商討，包括研究和落實引入多於一家個人信貸資料服務機構為香港銀行業提供服務，以配合信貸市場的發展。



銀行投資者保障

- 理順投資者保障措施，在提升客戶體驗的同時，為銀行客戶提供保障
- 繼續與保險業監管局(保監局)合作落實監管保險中介人的新法定制度
- 向銀行業界就銷售醫療保險產品和就銷售年金保險產品的優化措施提供指引

61

- 金管局已全面檢討就銷售投資、保險及強積金產品的投資者保障措施，並諮詢業界。經考慮業界的意見後，金管局於2019年9月25日就理順投資者保障措施提供指引。這些措施已考慮不同產品的風險和複雜性，以及不同客戶的情況。因此，這些措施更為風險為本和適度，在切合客戶的需要及提升客戶體驗的同時，為銀行客戶提供保障。

- 金管局與保監局繼續合作，落實於2019年9月23日開始實施的新《保險業條例》下規管保險中介人的法定制度，包括訂立查察和調查認可機構保險中介活動的合作框架，並為新制度制定規則與監管要求。保監局已於2019年7月把其就認可機構經營《保險業條例》下受規管活動業務的查察與調查權力，轉授予金融管理專員，雙方亦已簽署一份新《諒解備忘錄》。

- 金管局已向銀行業界就以下兩方面提供指引：(i)銷售醫療保險產品；(ii)銷售年金保險產品的優化措施。前者提醒認可機構有關銷售醫療保險產品的現行監管要求；後者要求認可機構就銷售年金保險產品實施優化措施，包括制定年金金額表以提醒客戶留意在不同情景及基礎下年金金額的波動，以及加強對受額外保障的客戶的措施。



公眾教育

- 推出「保護個人數碼鎖匙」公眾教育系列
- 推出全面翻新的金管局官方網站
- 推出金管局Instagram專頁
- 合辦「全港通識理財問答比賽2019」，加強學生的金融及理財知識
- 提醒市民小心偽冒來電及社交媒體的投資騙案
- 除傳統媒介外，適時利用社交媒體澄清不實訊息及謠言

62

- 金管局推出「保護個人數碼鎖匙」公眾教育系列，提高市民對網絡安全的意識，並提醒他們在使用網上銀行、電子錢包及其他電子金融服務時，小心保護帳戶及個人資料的重要性。
- 金管局推出全面翻新的官方網站(www.hkma.gov.hk)。新網站加入更豐富的內容、簡單易用的導航和明快悅目的版面設計，提升用戶的瀏覽體驗，讓不同類型的用戶按個人需要更方便快捷地查找所需資訊。
- 金管局新增Instagram專頁，以進一步加強與公眾的溝通。
- 金管局與不同持份者合辦「全港通識理財問答比賽2019」，以加強中學生的金融及理財知識。除網上問答比賽外，更以現場對壘方式進行決賽。
- 金管局推出宣傳以提醒市民小心偽冒銀行來電及社交媒體的投資騙案。



存款保障計劃

- 向公眾推廣存款保障計劃：
  - ➢ 以小學生為對象的存保計劃桌上遊戲
  - ➢ 香港人儲蓄「安全感」指標調查
  - ➢ 以網絡用戶為目標群的教育短片







63

- 促進市民對存款保障計劃的認知：

  ➢ 參與香港書展2019，並推出以小學生為對象的存保計劃桌上遊戲初階入門版。

  ➢ 於2019年9月舉行傳媒簡報會，公布香港人儲蓄「安全感」指標調查所顯示香港人的儲蓄習慣。

  ➢ 於2019年5月至7月期間，以一系列的教育動畫短片向網絡用戶推廣存款保障計劃的重點。



金融學院

- 金融學院於2019年6月26日正式成立
- 金融學院的使命是成為：
  - ➢ 培育金融業領袖人才的匯聚點；及
  - ➢ 推動貨幣與金融研究，包括應用研究的知識庫

64

- 金融學院於2019年6月26日正式成立，學院成立典禮與首次院士頒授儀式於同日舉行。十位對香港作出卓越貢獻的金融界傑出領袖獲頒授院士榮銜。

- 金融學院在香港各金融監管機構，包括香港金融管理局、證券及期貨事務監察委員會、保險業監管局及強制性公積金計劃管理局合作下成立。金融學院匯聚學術界、業界、專業培訓機構及監管機構的專長，促進金融業領袖人才的發展及應用研究的合作。金融學院的使命是成為：

➢ 培育金融業領袖人才的匯聚點；及

➢ 推動貨幣與金融研究，包括應用研究的知識庫。



金融基建



金融基建

- 金融基建保持安全有效
- 債券通運作暢順，並積極向境外投資者推廣債券通
- 因應本地和國際有關標準，進一步完善場外衍生工具交易資料儲存庫

66

債券通

- 自債券通於2017年7月3日推出以來，由債務工具中央結算系統處理的相關債券結算運作暢順。

- 隨着貨銀兩訖(DvP)交收於2018年8月全面實施，以及人民幣計價的中國政府和政策性銀行證券於2019年4月如期納入彭博全球綜合指數，越來越多的海外投資者開始通過債券通渠道投資中國銀行間債券市場。金管局繼續與中國人民銀行及有關內地機構保持緊密溝通，以探討提升北向通運作。

場外衍生工具交易資料儲存庫

- 自儲存庫的交易匯報服務於2013年7月推出以來，銀行向儲存庫匯報交易資料的運作保持暢順。



快速支付系統 –「轉數快」

- 「轉數快」使用量持續增長。截至2019年9月30日：
  - 總登記紀錄：350萬個
  - 交易總額：5,450億港元
  - 總交易量：3,000萬宗
  - 日均交易額 (2019年9月)：20億港元
  - 日均交易量 (2019年9月)：13.4萬宗

67

- 目前有23家銀行(包括大部分零售銀行)及11家儲值支付工具營運商參與了「轉數快」系統，為客戶提供服務。

- 截至2019年9月30日，「轉數快」系統共錄得350萬個登記紀錄，包括240萬個手機號碼、59萬個電郵地址，以及53萬個「轉數快」識別碼。

- 截至2019年9月30日，「轉數快」總共錄得3,000萬宗交易，交易金額5,450億港元及130億元人民幣。



金融科技的最新發展

銀行業開放應用程式介面 (開放 API)

- 第二階段於2019年10月實施
- 於2020年底左右公布第三及第四階段的技術標準

「國際結算銀行創新樞紐」

- 首個創新樞紐中心已於香港投入運作

加強跨境合作

- 先後於5月及7月與泰國和法國簽署《諒解備忘錄》

金融科技人才培育計劃 (FCAS 2.0)

- 共有110名學生受聘於「空檔年」全職實習計劃

68

銀行業開放API

- 第二階段 — 銀行於2019年10月底前落實開放API，以處理銀行產品及服務申請。

- 第三及第四階段 — 金管局預計於2020年底左右公布一套技術標準，然後訂定具體實施時間表。

「國際結算銀行創新樞紐」

- 國際結算銀行於香港開設了創新樞紐中心，以促進中央銀行之間於創新金融科技方面的合作。

- 金管局與國際結算銀行於2019年9月18日簽署香港中心的運作協議。

加強跨境合作

- 先後於2019年5月及7月與泰國中央銀行及法國Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution簽署《諒解備忘錄》，以加強香港與泰國和法國的金融科技合作。

- 與泰國中央銀行就央行數碼貨幣作跨境匯款聯合進行研究。



儲值支付工具及零售支付系統

- 儲值支付工具於2019年第2季的用量普遍持續增長：
  - ➢ 使用中的帳戶：6,120萬個 (按年增長18.2%)
  - ➢ 日均交易宗數：1,760萬宗 (按年增長6.0%)
  - ➢ 日均交易額：5.49億港元 (按年增長21.8%)

- 儲值支付工具持牌人繼續擴展覆蓋至不同行業，例如跨境匯款、零售支付、公共交通及小商戶

- 繼續監察六間指定零售支付系統



場外衍生工具市場的監管發展

- 金管局與證券及期貨事務監察委員會(證監會)於2019年4月發表了聯合諮詢文件，並就以下三項建議諮詢市場意見：(1)就匯報責任強制使用獨特交易識別編碼；(2)修改有關就匯報責任享有掩蓋資料寬免待遇的指定名單；及(3)更新負有結算責任的金融服務提供者的名單

- 更新金融服務提供者名單的聯合諮詢總結已於2019年6月發表。更新名單將刊憲，並於2020年1月1日生效。金管局與證監會將進一步與業界商討獨特交易識別編碼和掩蓋資料寬免待遇的安排

- 截至2019年8月底，香港交易資料儲存庫共載有280萬宗未平倉的場外衍生工具交易，其中涵蓋了強制性匯報所要求的五種資產類別，即外匯、利率、股權、信用和商品的衍生工具



貨幣利率基準

- 財資市場公會決定採用港元隔夜平均指數(HONIA)作為HIBOR的備用參考利率。公會於2019年5月就HONIA的技術性修訂完成了業界諮詢，並將於2019年年第4季發布諮詢結果。金管局會繼續和公會合作落實有關修訂

- 財資市場公會亦會與業界探討如何推廣HONIA在日常交易中的使用

- 繼續密切留意其他地區的貨幣利率基準改革，特別是2021年底後LIBOR可能不會存在。金管局在10月發信予認可機構，通知它們金管局將會定期向銀行收集資訊，包括以銀行間拆息作為基準利率的風險承擔以及過渡工作的準備進度



貨幣

- 2018新鈔票系列 —— 三家發鈔銀行的新100元鈔票已於2019年9月推出市面，而餘下的50元及20元鈔票將在2020年初面世。金管局並推出了電視宣傳短片，加深市民對新鈔的認識
- 兩輛收銀車繼續在十八區為市民服務

政府債券計劃

- 於2019年7月推出第四批銀色債券，供年滿65歲或以上的本地居民認購

72

貨幣

<u>2018新鈔票系列</u>

- 2018新鈔票系列已有三個面額的鈔票在市面流通使用，餘下50元和20元面額的鈔票將在2020年初農曆新年前面世。此外，金管局推出了電視宣傳短片，加深市民對新鈔的認識。

<u>硬幣收集計劃</u>

- 兩輛「收銀車」輪流停駐全港18區，為市民提供收集硬幣服務。

- 自計劃從2014年10月推出以來，共有64.4萬人次使用服務，收集到5.24億枚硬幣，總面值7.5億港元。

政府債券計劃

<u>機構債券部分 - 截至2019年9月</u>

- 13批未償還的政府債券總值848億港元。

- 兩批未償還的伊斯蘭債券總值20億美元。

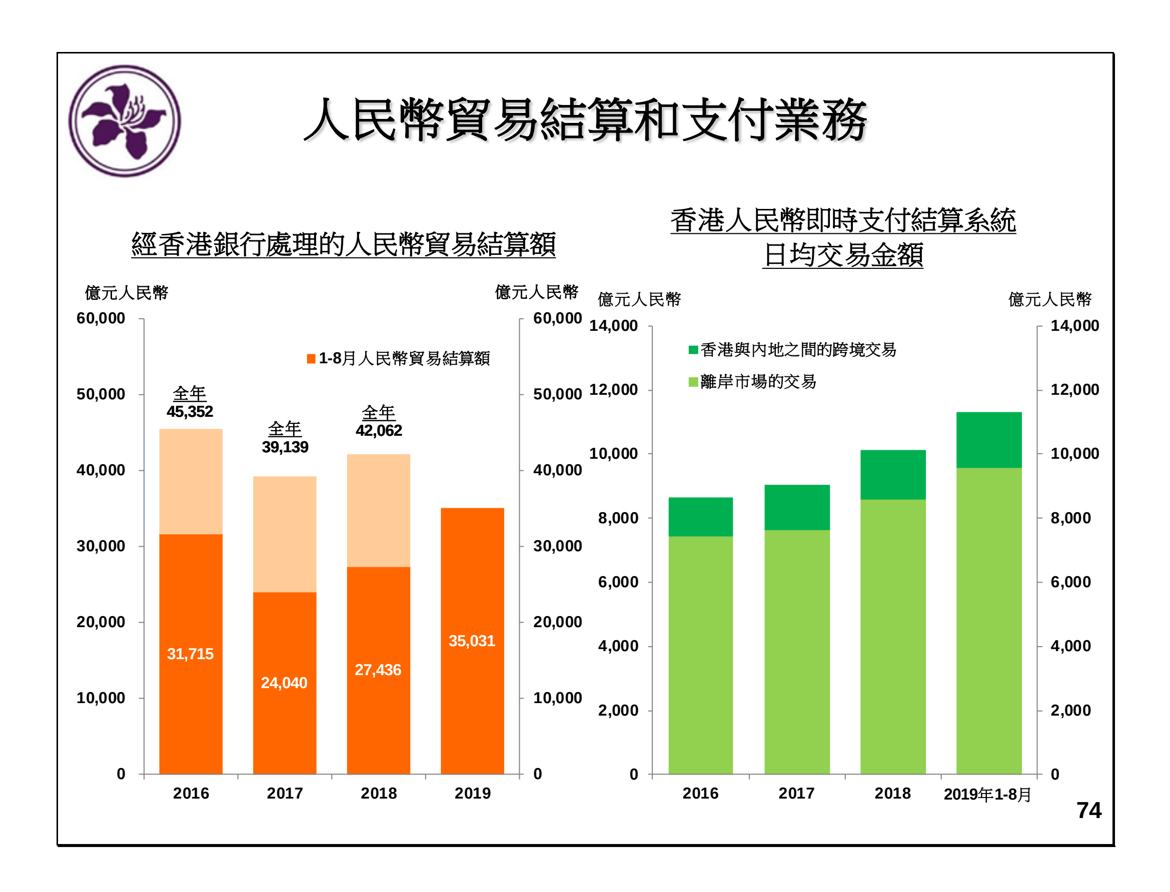
<u>零售債券部分 - 截至2019年9月</u>

- 三批銀色債券總值89億港元。

- 第四批銀色債券已於2019年7月發行。發行額為30億港元，息率與通脹掛鈎但不少於三厘。政府共收到56,564份有效申請(平均每人配發5.3手)，超額1.6倍。

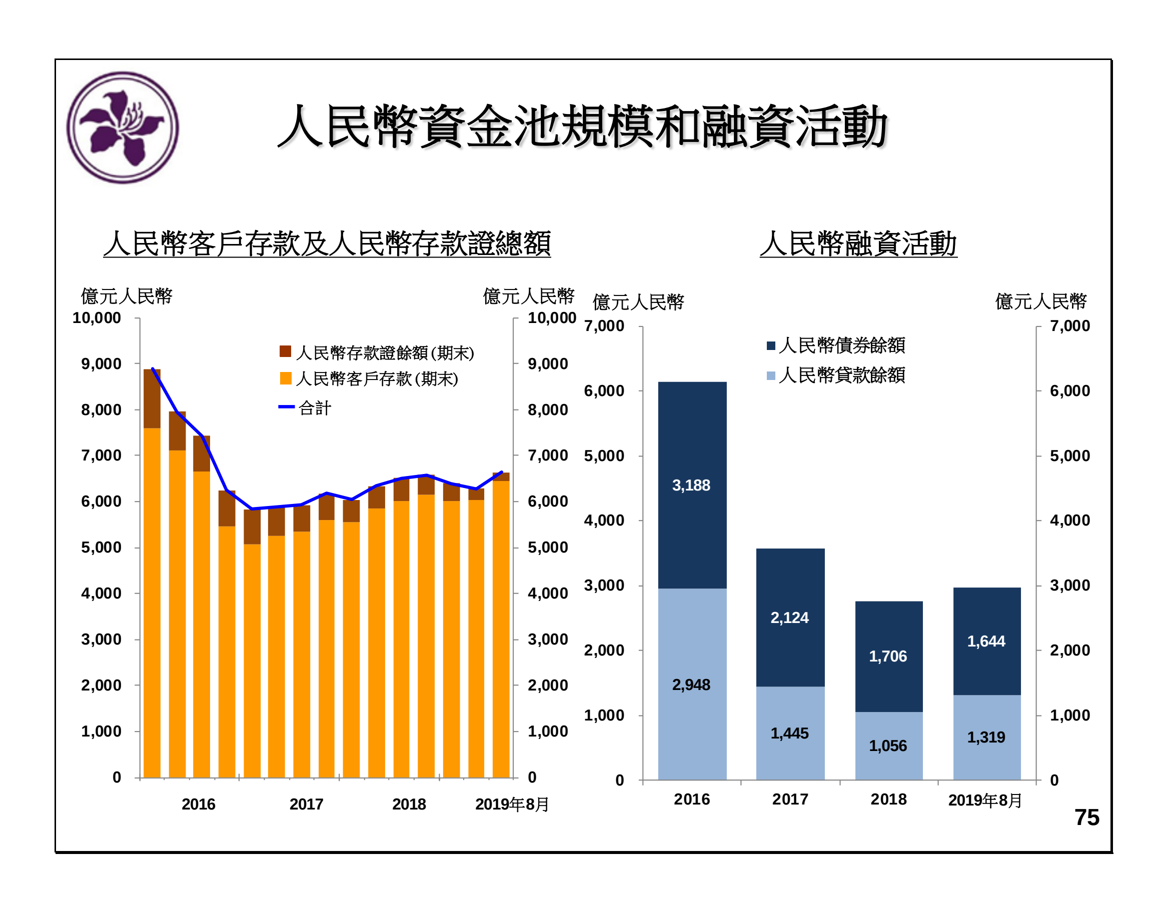


香港的國際金融中心地位



- 2019年首八個月，經香港銀行處理的人民幣貿易結算額共35,031億元人民幣。

- 2019年首八個月，香港人民幣即時支付結算系統的平均每日交易金額達11,289億元人民幣。



- 2019年8月底，人民幣客戶存款及存款證餘額分別為6,441億及203億元人民幣，兩者合計6,644億元人民幣。

- 2019年8月底，人民幣銀行貸款餘額為1,319億元人民幣，未償還人民幣點心債餘額為1,644億元人民幣。點心債券發行方面，2019年首八個月發行量254億元人民幣。



保持與其他地區人民幣業務聯繫

	2019年8月	2018年	2017年	2016年
1 香港人民幣清算平台參加行數目	199	200	203	210
其中: 海外銀行分支機構和內地銀行海外分行	172	173	178	184
2 香港銀行對海外銀行應付款項 (億元人民幣)	732	804	954	690
3 香港銀行對海外銀行應收款項 (億元人民幣)	1,050	1,328	1,313	916

76

- 金管局繼續擴大及加深與海外經濟體在離岸人民幣業務及其他金融服務領域的合作，當中包括澳洲、英國、法國和瑞士，並通過積極參與業界的研討會及推廣活動，致力推廣香港作為通往中國內地的門戶的獨特角色。

- 金管局今年5月與英國財政部在倫敦合作舉辦2019年香港及倫敦金融服務合作小組會議，來自香港和倫敦兩地私營機構以及政府、監管部門的代表出席了是次研討會，探討有關人民幣國際化、粵港澳大灣區發展、內地資本市場開放、基建投融資、綠色金融及金融科技等議題。

- 金管局今年7月參加於巴黎舉辦的2019年巴黎歐洲金融市場協會國際論壇，推廣香港作為進出中國內地市場門戶的角色，同時討論人民幣國際化、大灣區發展及綠色金融所帶來的機遇。



基建融資促進辦公室 (IFFO)

- 在中國財政部的支持下，IFFO與國際金融公司(IFC)聯合舉辦《ESG及影響力投資：創造長期價值》研討會，特別關注基建領域的相關議題

- 金管局與國務院國有資產監督管理委員會(國資委)聯合舉辦第二屆《連通一帶一路，共拓發展機遇》高層圓桌會議，深入討論如何利用香港的優勢協助中央企業投資和發展海外業務

77

- 2019年5月6日的研討會圍繞環境、社會及管治(ESG)以及IFC的影響力投資原則展開討論，世界知名投資基金以及中國基建企業深度參與討論。

- 2019年7月9-10日高層圓桌會議的內容涵蓋央企可以如何利用香港在國家改革開放的戰略角色和獨特優勢，「走出去」投資和拓展業務。



發展適合私募基金的有限合伙平台

- 香港的私募基金活動蓬勃。截至2018年底，香港私募基金管理的資本總值高達1,590億美元
- 為配合私募基金業在港的發展，由財經事務科領導，成員包括庫務科、金管局、稅務局和證監會的跨部門工作小組已完成修改《稅務條例》，為在岸及離岸基金提供稅務豁免。有關安排已於2019年4月1日生效
- 目前，工作小組正研究業界就建立一套適合私募基金使用的有限合伙制度的諮詢提出的意見，以制訂立法建議。當局計劃在2019年年底前把法案提交立法會審議
- 此外，工作小組正研究引入其他具競爭力的稅務配套安排，以吸引私募基金在本港營運



推動綠色金融發展

- 於2019年5月7日舉辦綠色金融論壇，並公布三項舉措，包括(i)分三階段推進「綠色和可持續銀行」，(ii)外匯基金的負責任投資，及(iii)在IFFO下設立綠色金融中心(CGF)
- 金管局作為特區政府代表，於5月在政府綠色債券計劃下發行首批綠色債券。首批債券期限為五年，發行金額10億美元。債券發行需求強勁，吸引來自全球不同類別的傳統和綠色投資者
- CGF與國際金融公司(IFC)合辦了其成立以來的首次能力建設研討會，主題為《如何把握綠色金融的機遇》，分別向銀行及企業闡述了綠色及可持續金融帶來的啟示
- 與IFC合作，籌辦將於2020年初在香港舉行的氣候商業論壇



加強區域金融安全網

- 經定期檢討，香港作為成員之一的「清邁倡議多邊化」協議將會更新，以：
  - 促進與國際貨幣基金組織的協調；及
  - 釐清一些技術和操作問題
- 金管局現有的參與形式和承諾金額將維持不變

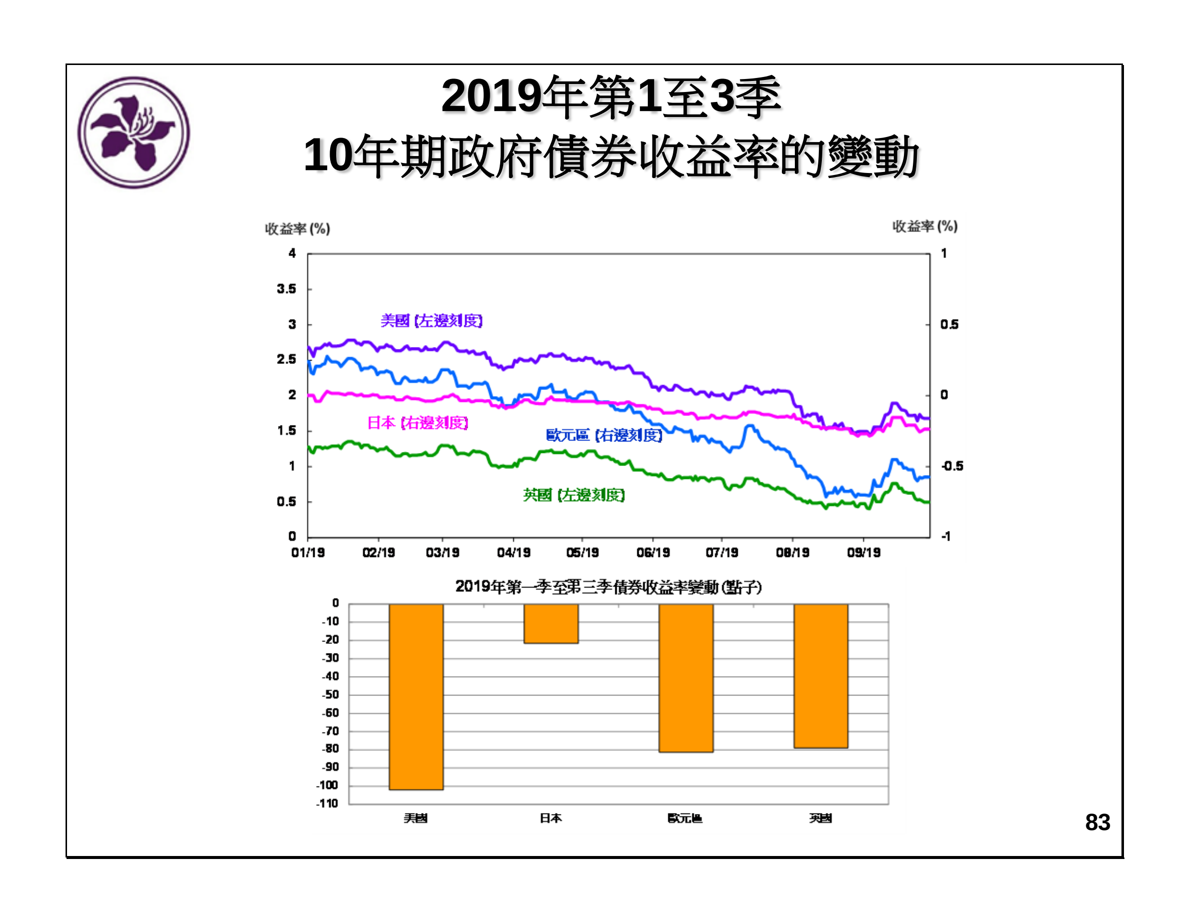


投資環境及外匯基金的表現

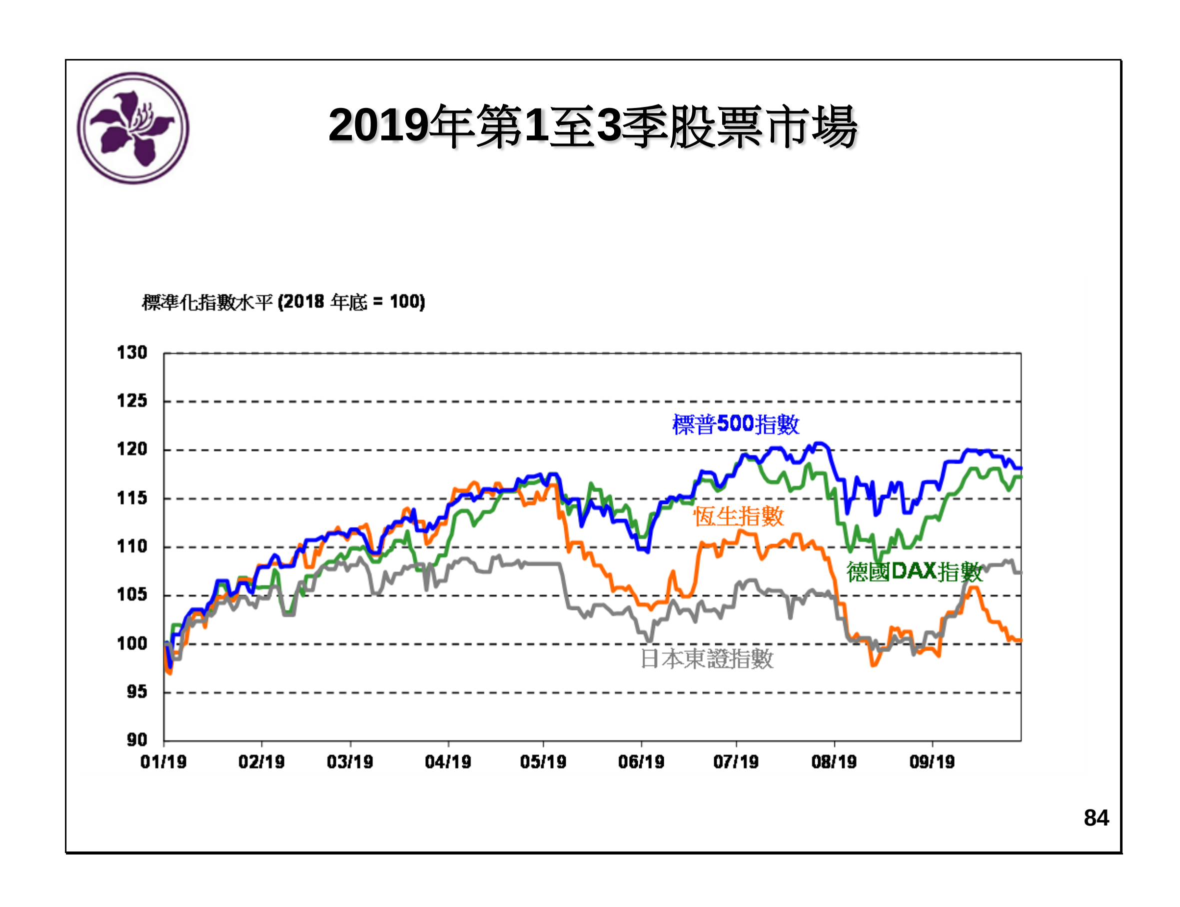


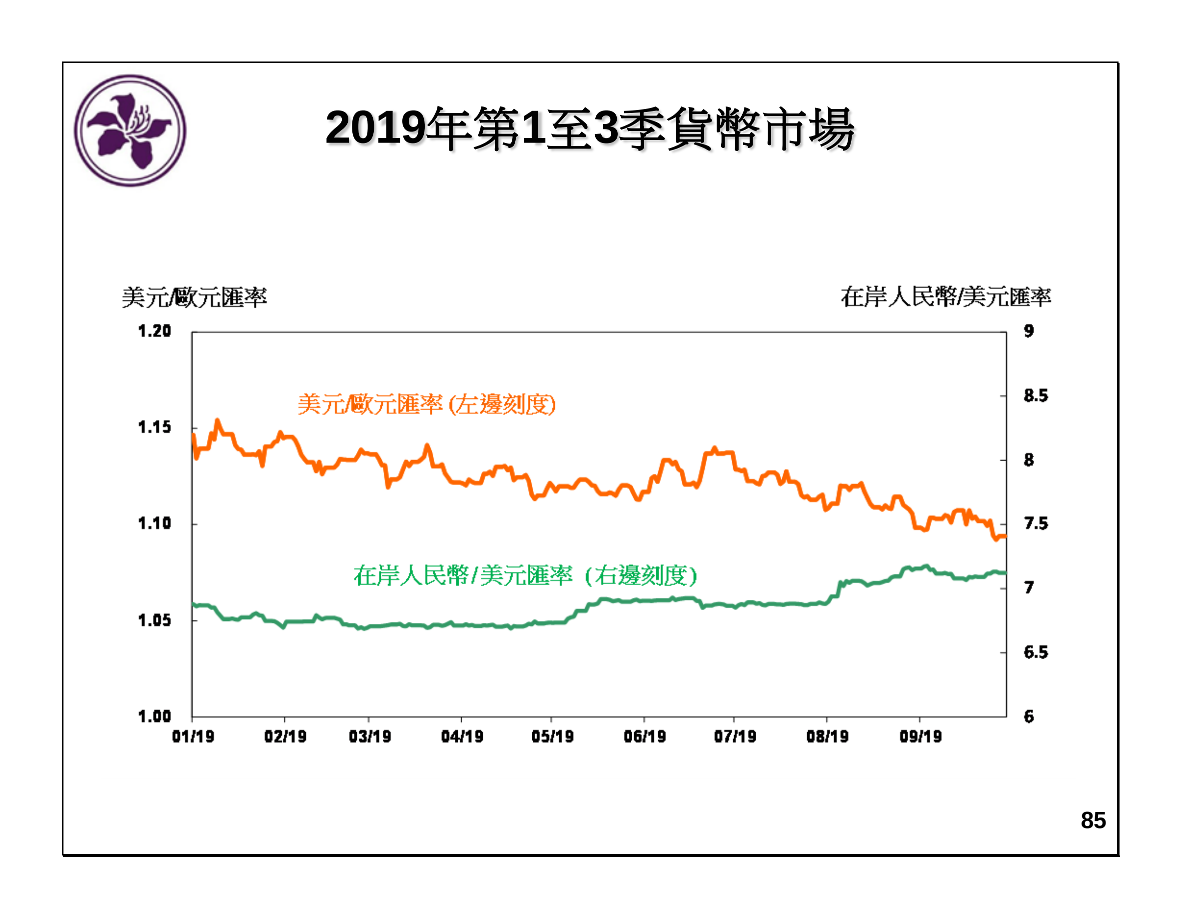
2019年第3季投資環境

- **利率**：受中美貿易衝突升級、避險情緒升溫影響，主要經濟體的國債孳息率在季內顯著下跌。9月中美兩國同意在10月恢復貿易會談，令孳息率一度反彈，但後來回落
- **股市**：環球股市個別發展，美國與歐洲股市輕微上升，而亞洲及新興市場股市則普遍下跌。受中美貿易糾紛和本港社會事件影響，港股在季內下滑
- **匯率**：大部分主要貨幣兌美元轉弱。人民幣受貿易衝突升級影響，在8月跌破「七算」的象徵性關口



2019年第1至3季
10年期政府債券收益率的變動
收益率 (%)
收益率 (%)
美國 (左邊刻度)
日本 (右邊刻度)
歐元區 (右邊刻度)
英國 (左邊刻度)
01/19
02/19
03/19
04/19
05/19
06/19
07/19
08/19
09/19
2019年第一季至第三季債券收益率變動(點子)
83


2019年第1至3季股票市場
標準化指數水平 (2018 年底 = 100)
130
125
120
115
110
105
100
95
90
01/19
02/19
03/19
04/19
05/19
06/19
07/19
08/19
09/19
標普500指數
恆生指數
德國DAX指數
日本東證指數
84


2019年第1至3季貨幣市場
美元/歐元匯率
在岸人民幣/美元匯率
1.20
1.15
1.10
1.05
1.00
9
8.5
8
7.5
7
6.5
6
美元/歐元匯率 (左邊刻度)
在岸人民幣/美元匯率 (右邊刻度)
01/19
02/19
03/19
04/19
05/19
06/19
07/19
08/19
09/19
85



投資狀況

(億港元)	2019 (未審計) 1至9月	2019 (未審計) 第3季	2018 全年	2017 全年
債券	1,063	299	574	344
香港股票*	80	(123)	(207)	583
其他股票	697	46	(387)	804
外匯#	(55)	(20)	(90)	535
其他投資@	201	-	219	374
投資收入	1,986	202	109	2,640

* 不包括策略性資產組合的估值變動。

\# 主要為外幣資產在扣除匯率對沖部分後換算至港元所產生的估值變動。

@ 包括長期增長組合持有的私募股權及房地產投資的估值變動。
有關數字為截至2019年6月底的估值變動，尚未反映7至9月份的估值。

收入及支出

(億港元)	2019 (未審計) 1至9月	2019 (未審計) 第3季	2018 全年	2017 全年
投資收入	**1,986**	**202**	**109**	**2,640**
其他收入	1	-	2	2
利息及其他支出	(178)	(64)	(179)	(99)
淨收入/(虧損)	1,809	138	(68)	2,543
支付予財政儲備的款項*#	(226)	(73)	(602)	(462)
支付予香港特別行政區政府基金及法定組織的款項*	(67)	(22)	(138)	(86)

* 2019, 2018及2017年的息率分別為 2.9%, 4.6%及 2.8% 。

\# 未包括2019年度應支付予未來基金的款項。有關數字需待2019年的綜合息率確定後方可公布。
(2018及2017年度綜合息率分別為 6.1%及9.6%，而有關年度應支付予未來基金的款項分別為164億港元及227億港元。)

外匯基金資產負債表摘要

(億港元)	2019年 9月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
資產	(未審計)		
存款	3,753	3,257	3,469
債務證券	28,220	28,252	27,616
香港股票*	1,791	1,755	2,042
其他股票	5,235	4,523	5,075
其他資產#	3,291	2,762	1,951
資產總額	**42,290**	**40,549**	**40,153**
負債及權益			
負債證明書	5,066	4,857	4,567
政府發行的流通紙幣及硬幣	128	126	122
銀行體系結餘	548	786	1,798
已發行外匯基金票據及債券	11,494	11,296	10,458
銀行及其他金融機構存款	942	563	594
財政儲備帳@	10,959	11,735	10,738
香港特別行政區政府基金及法定組織存款	3,183	3,206	3,051
附屬公司存款	120	77	-
其他負債	2,562	1,800	1,694
負債總額	35,002	34,446	33,022
累計盈餘	7,281	6,097	7,131
重估儲備	7	6	-
權益總額	7,288	6,103	7,131
負債及權益總額	**42,290**	**40,549**	**40,153**

* 包括策略性資產組合持有的香港交易及結算所有限公司的股票。
\# 包括外匯基金注入投資控股附屬公司的資金，於2019年9月30日以帳面值計算為1,757億港元。(2018年12月31日為1,624億港元，2017年12月31日為1,352億港元) 。
@ 包括未來基金的2,245億港元存款。

歷年投資收入

(億港元)

年份	全年	第4季	第3季	第2季	第1季
2001	**74**	136	104	(20)	(146)
2002	**470**	263	(21)	265	(37)
2003	**897**	335	84	411	67
2004	**567**	330	141	(72)	168
2005	**378**	73	190	136	(21)
2006	**1,038**	360	371	125	182
2007*	**1,422**	334	618	263	207
2008*	**(750)**	83	(483)	(204)	(146)
2009*#	**1,077**	106	719	587	(335)
2010*#	**794**	59	745	(121)	111
2011*#	**271**	221	(414)	216	248
2012*#	**1,116**	303	424	(56)	445
2013*#	**812**	307	547	(233)	191
2014*#	**447**	61	(178)	433	131
2015*#	**(158)**	210	(638)	187	83
2016*#	**681**	(233)	471	189	254
2017*#	**2,640**	660	618	713	649
2018*#	**109**	(336)	95	0	350
2019*# (未審計)	**N/A**	N/A	202	450	1,334

* 不包括策略性資產組合的估值變動

\# 包括長期增長組合持有的私募股權及房地產投資的估值變動



香港按揭證券有限公司



按揭保險計劃

- 自1999年9月推出以來，按揭保險計劃已協助超過147,000戶家庭自置居所
- 2019年首八個月共錄得5,635宗新取用的按揭保險貸款個案，總額達224億港元，2018年同期數字為6,379宗個案和246億港元
- 按揭保險計劃新取用按揭保險貸款個案中，約73%屬於二手物業市場成交



按揭保險計劃

- 自2019年10月16日起作出以下修訂：
  - 八成按保的合資格物業價格上限由600萬港元提高至1,000萬港元
  - 九成按保的合資格物業價格上限由400萬港元提高至800萬港元
  - 放寬範圍內所購物業只限於已落成住宅物業，申請人須繳付額外15%保費
  - 一般情況下，所有按保產品的供款入息比率一律以50%為上限，並須符合銀行壓力測試。未能符合壓測的首置人士仍可申請，保費會因應風險因素作額外調整

- 香港按證保險有限公司的按揭保險計劃(按保計劃)於2019年10月16日就已落成住宅物業作出以下的修訂，協助有即時置業自用需要的人士：

  - 八成按揭保險的合資格物業價格上限為1,000萬港元；
  - 適用於首次置業人士的九成按揭保險的合資格物業價格上限為800萬港元；
  - 欲以高於修訂前的物業價格上限(即八成按揭保險下的600萬港元及九成按揭保險下的400萬港元)敍造按揭貸款，須繳交額外15%的保險費用，保費可隨每月按揭還款攤分; 及
  - 上述和現有按揭保險產品的供款入息比率統一以50%為上限，並須符合銀行壓力測試。首次置業人士如未能符合壓力測試，仍可申請敘造最高八成或九成按揭貸款，其保費會因應風險因素作額外調整。

- 按保計劃乃市場為本的金融產品，可以通過調整相關的合資格準則及保費去平衡風險。在近期外圍和本地因素影響下，物業市場熾熱氣氛有所減退，按證保險公司故認為可以提高合資格物業價格上限，為有意置業人士提供更適切的支援。



安老按揭計劃

- 截至2019年8月底，共接獲3,485宗申請：
  - ➢ 借款人平均年齡：69歲
  - ➢ 平均每月年金：15,600港元
  - ➢ 年金年期：10年 (25.0%)； 15年 (15.3%)；20年 (12.6%)；終身 (47.1%)
  - ➢ 平均樓價：540萬港元
  - ➢ 平均樓齡：30年
- 持續的教育宣傳活動加深了公眾對「HKMC退休方案」(涵蓋安老按揭、保單逆按及終身年金計劃)的認識



保單逆按計劃

- 保單逆按計劃於2019年5月推出，為60歲或以上人士提供另一項退休規劃方案
- 保單逆按計劃參考安老按揭計劃的商業模式，讓借款人利用壽險保單作為抵押品，向貸款機構提取保單逆按貸款
- 截至2019年9月底，共接獲超過800宗查詢和原則上已批准約20宗申請



終身年金計劃

- 於2019年5月進一步調高個人保費上限至300萬港元並推出保費折扣推廣計劃，公眾反應正面，截至2019年8月底營業額增加約20%
- 終身年金計劃自2018年7月推出至2019年8月31日，共批出6,855份保單，保費總額約40億港元，平均保費金額約567,000港元

中小企融資擔保計劃

- 「八成信貸擔保產品」的申請期及優化措施延長至2022年6月底。優化措施包括(1)擔保費水平下調一半；(2)最高貸款額由1,200萬港元增加至1,500萬港元；及(3)貸款擔保期由最長5年增加至7年

- 在2019年首八個月，獲批申請數目及貸款金額較2018年同期分別大幅增加71%及110%

- 於2019年9月推出延遲償還本金的新紓緩措施，借款企業可申請延遲償還本金最多六個月，期滿後可申請續期，合共以12個月為上限

- 將開設新的「九成信貸擔保產品」，政府會向立法會申請撥款，同時香港按揭證券有限公司現正跟業界研究執行細節

- 截至2019年8月底，共批出16,487宗申請，總貸款額約為684億港元。

- 行業分類 (按成功獲批八成擔保產品之申請)：

製造		**20.0%**
–	紡織及製衣業	3.6%
–	電子業	1.9%
–	塑膠業	1.6%
–	出版及印刷	1.4%
非製造		**80.0%**
–	貿易	45.3%
–	批發及零售	9.8%
–	工程	3.6%
–	建造業	3.4%